

J&T Investiční společnost

Pololetní finanční zpráva 2026

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, A.S.
včetně **J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND**

OBSAH

1.	ÚVODNÍ SLOVO	3
2.	ZÁKLADNÍ ÚDAJE	4
3.	DALŠÍ INFORMACE O FONDU A PODFONDU	6
4.	ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI.....	7
5.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	16
6.	OSTATNÍ SKUTEČNOSTI	23
7.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	23
8.	PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB.....	24
	MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ (FOND)	25
	MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (PODFOND).....	32

1. ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. („J&T ARCH“ nebo „Fond“) Vám předkládáme pololetní finanční zprávu Fondu a Podfondu za finanční období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026.

Děkujeme Vám za Vaši důvěru, kterou jste vložili do finanční skupiny J&T a našeho Fondu a Podfondu. Během existence Fondu a Podfondu jste nám svěřili již 212,6 miliardy korun.¹

Na přelomu roku vstoupil Fond do další fáze svého fungování. S cílem zachovat přibližně poloviční podíl rodin zakladatelů J&T na fondovém kapitálu omezil Fond další primární úpisů a v lednu přešel na pražské burze do režimu kontinuálního obchodování. Režim zvýšil počet obchodních příležitostí na sekundárním trhu, omezení primárních úpisů také vedlo k očekávané nižší likviditě a vyšší kolísavosti tržní ceny investičních akcií.

Nejvýznamnější investiční událostí prvního pololetí bylo dubnové vypořádání strategického partnerství mezi skupinami Energetický a průmyslový holding („EPH“) a TotalEnergies. Výměnou za vklad vybraných flexibilních výrobních zdrojů do společného podniku TTEP, v němž EPH a TotalEnergies drží shodně 50% podíl, získala skupina EPH přibližně 4,2% podíl v TotalEnergies.

Hlavním zdrojem zhodnocení portfolia byla i nadále naše největší investice do fondu J&T ALLIANCE, která za první pololetí vzrostla přibližně o 7,8 % a největší část tohoto růstu připadala na EPH. Dokončení transakce umožnilo plně promítnout tržní hodnotu získaného podílu v TotalEnergies do ocenění EPH. Pozitivně se projevil také vývoj ve společnosti Slovenské elektrárne, která na konci června zahájila zavážení paliva do čtvrtého bloku Jaderné elektrárny Mochovce. Výrazně se zhodnotila také investice do EMMA ALPHA HOLDING a pozitivně přispěla rovněž pozice v EP Equity Investment. Tyto vlivy částečně kompenzoval pokles investic do Allwyn a Tatry mountain resorts, jejichž akcie navzdory částečnému zotavení ve druhém čtvrtletí zakončily pololetí výrazně níže.

Cena jedné investiční akcie korunové růstové třídy Podfondu k 30. 6. 2026 činila 2,1397 Kč, což představuje zhodnocení o 12,39 % za předchozích dvanáct měsíců. Cena jedné investiční akcie eurové růstové třídy Podfondu k 30. 06. 2026 činila 1,8945 EUR, což znamená růst o 11,04 % za předchozích dvanáct měsíců. Za první pololetí roku 2026 se korunová růstová třída zhodnotila o 4,64 %, zatímco zhodnocení eurové růstové třídy dosáhlo 4,04 %.

Valná hromada 23. června schválila dividendu ve výši 118,76 Kč na jednu akcii korunové dividendové třídy a 6,41 EUR na jednu akcii eurové dividendové třídy. Výplatní poměr odpovídal 80 % celkového zhodnocení za rok 2025 a dividendový výnos činil přibližně 9,1 %, respektive 10,0 %. Po rozhodnutí o výplatě dividendy činila hodnota jedné akcie korunové dividendové třídy k 30. červnu 1 183,38 Kč a eurové dividendové třídy 57,63 EUR. Za první pololetí přinesly tyto třídy po započtení dividendy zhodnocení 4,67 %, respektive 4,06 %; za posledních dvanáct měsíců pak 12,42 %, respektive 11,12 %.

Více o hlavních investicích Fondu v prvním pololetí roku 2026 je uvedeno v kapitole Informace o podnikatelské činnosti.

Znovu děkujeme za Vaši důvěru a těšíme se na další zajímavé investiční příležitosti



Ing. TOMÁŠ MARTINEC
Generální ředitel a Předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

¹ Celková aktiva Podfondu k 30. 06. 2026 dosáhla 212,6 mld. Kč.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 30. 6. 2026

Název Fondu	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	088 00 693
Rejstříkový soud:	vedený Městským soudem v Praze, Sp. zn. B 25021
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	23. 12. 2019
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Kód LEI	315700DI2OW6BYTB5L11
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Předmět podnikání	Předmětem podnikání je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Hlavní činnost	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
K Podfondu vydává tyto druhy inv. akcií (dále také „třídy“)	○ investiční akcie (růstová): CZK H a EUR H ○ investiční akcie (dividendová): CZK HD a EUR HD ○ investiční akcie (institucionální): CZK I, EUR I a EUR ID
Webové stránky	https://www.jtarchinvestments.cz/
Telefonní číslo Fondu	+420 800 707 101
Telefonní číslo statutárního orgánu	+420 800 149 172

Základní informace o Podfondu ke dni 30. 6. 2026

Název Podfondu	J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále jen „Podfond“)
ISIN třída CZK H	CZ0008044856
ISIN třída EUR H	CZ0008044864
ISIN třída CZK HD	CZ0008050317
ISIN třída EUR HD	CZ0008050309
ISIN třída CZK I	CZ0008052586
ISIN třída EUR I	CZ0008052594
ISIN třída EUR ID	CZ0008053196
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	J&T BANKA, a.s.
Datum vzniku Podfondu	9. 1. 2020
Frekvence oceňování	oceňování čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek (distribuční)	Max. 3 % z investované částky
Vstupní poplatek (kapacitní)	Max. 50 % z investované částky
Výstupní poplatek	Výplata do 4 měsíců od podání žádosti o odkup max. 30 % Výplata do 12 měsíců od podání žádosti o odkup max. 5 % Výplata do 24 měsíců od podání žádosti o odkup max. 2 %
Úplata za obhospodařování	Třídy CZK H, EUR H, CZK HD, EUR HD: ¼ z 1,20 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí Třídy CZK I, EUR I: ¼ z 0,70 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí Třída EUR ID: ¼ z 0,20 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
Úplata za administraci	¼ z 0,30 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
Kód LEI	315700PAOCAVYQZHU510
Doba trvání	Na dobu neurčitou

Růstové třídy

Od května 2021 jsou růstové třídy investičních akcií Podfondu (CZK H a EUR H) přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha.

Dividendové třídy

Na konci března 2023 začal podfond J&T ARCH INVESTMENTS vydávat dvě nové dividendové třídy investičních akcií, a to EUR HD a CZK HD. Třída CZK HD se ode dne 22. května 2023 obchoduje i na pražské burze.

Institucionální třídy

První úpis třídy CZK I proběhl na konci června 2024. Na konci září 2024 Podfond vydal další dvě nové institucionální třídy investičních akcií. První z nich, eurová institucionální třída (EUR I), doplňuje již dříve zavedenou korunovou institucionální třídu a má stejná pravidla. Druhá, taktéž eurová institucionální třída (EUR ID), byla vytvořena jako speciální třída pro největší investory s minimální investicí 500 milionů eur.

Žádná z tříd není přijata k obchodování na burze, jsou zatíženy jinými poplatky a jsou s nimi spojena i jiná pravidla pro uplatňování zpětných odkupů vůči Podfondu.

2. DALŠÍ INFORMACE O FONDU A PODFONDU

Údaje o portfolio manažerovi Fondu a Podfondu v rozhodném období

Ing. Pavel Hlaváček, ACCA

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci získal inženýrský titul, bakalářský titul na Anglo-American University a dva roky studoval na University of Alaska Anchorage v USA. Od roku 2010 je držitelem certifikátu ACCA. Do finanční skupiny J&T nastoupil v lednu 2019 a od začátku se mimo orientace na nebankovní investice podílel i na vzniku současné struktury našich fondů kvalifikovaných investorů. Před nástupem do J&T sbíral více než 12 let pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY. Řízením fondu J&T ARCH INVESTMENTS byl pověřen na začátku října 2021 a stal se rovněž členem jeho investičního výboru. Jeho působení je i v investičních výběrech našich dalších fondů.

Údaje o Investiční společnosti, která Fond a Podfond obhospodařuje a zároveň provádí jeho administraci

Fond je oprávněn se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, IČ 47672684.

Údaje o členech představenstva Investiční společnosti k 30. 06. 2026

Předseda	Ing. Tomáš Martinec	členem od 1. října 2021
Člen	Ing. Daniel Ochman	členem od 1. června 2023
Člen	Mgr. Miloš Pařízek	členem od 1. července 2022
Člen	Mgr. Michal Sadloň	členem od 1. dubna 2026
Člen	PhDr. Adam Tomis	členem od 1. dubna 2026

Ing. Tomáš Martinec

V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

Ing. Daniel Ochman

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T.

Mgr. Miloš Pařízek

V oblasti finančních trhů působí od roku 1994. Před nástupem do skupiny J&T dlouhodobě pracoval v Komerční bance, kde si prošel různými pozicemi v oblasti operations finančních a kapitálových trhů, custody služeb a služeb privátního bankovníctví. Podílel se na projektech v oblasti regulace evropského finančního trhu (např. MiFID, EMIR, CSDR). Byl členem odborných orgánů AKAT a výboru v rámci Centrálního depozitáře cenných papírů. Od roku 2000 působí v manažerských funkcích.

Mgr. Michal Sadloň

Ve světě financí a práva začal působit v roce 2014. První zkušenosti získal v oblasti závazkového práva ve spolupráci s renomovanou advokátní kanceláří a následně bankovní institucí. Od roku 2019 působil v rámci útvaru Compliance ve společnosti J&T BANKA, kde se zaměřoval na metodickou podporu v oblasti regulace finančního trhu a participoval tak na různých projektech napříč skupinou J&T. V J&T Investiční společnosti působí od roku 2023. Je členem Etického výboru Asociace pro kapitálový trh. Absolvoval studijní obor Právo a právní věda na Masarykově Univerzitě v Brně.

PhDr. Adam Tomis

V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 18 let. Posledních více než 10 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey&Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu a Podfondu

- a) J&T BANKA, a.s.,
- b) PPF banka, a.s.,
- c) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- d) Československá obchodní banka, a.s.,
- e) Komerční banka, a.s.

3. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. je investiční fond kvalifikovaných investorů vytvářející podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, přičemž v Podfondu je zahrnut majetek a dluhy z investiční činnosti.

Podfond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 9,05 mld. Kč (9,46 mld. Kč za 1. pololetí 2025) a s čistou hodnotou aktiv náležející držitelům investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období ve výši 211,55 mld. Kč (202,69 mld. Kč k 31. 12. 2025), což představuje nárůst o 8,86 mld. Kč (o 4,37 %) oproti konci roku 2025.

Aktiva Podfondu k poslednímu dni rozhodného období činí 212,56 mld. Kč (202,90 mld. Kč k 31. 12. 2025), což představuje nárůst spravovaných aktiv o 9,66 mld. Kč (o 4,76 %) oproti konci roku 2025.

Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií (NAV) a výkonnost jednotlivých tříd za první pololetí 2026 jsou uvedeny v tabulce na následující stránce.

Podfondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Podfondu.

Vybrané klíčové ukazatele Podfondu

	30. 06. 2026	31. 12. 2025
Čistá hodnota aktiv v mil. Kč	211 546	202 693
<i>třída CZK H</i>	66 143	63 155
<i>třída EUR H</i>	51 494	49 463
<i>třída CZK HD</i>	3 132	3 268
<i>třída EUR HD</i>	319	340
<i>třída CZK I</i>	2 640	2 516
<i>třída EUR I</i>	3 373	3 233
<i>třída EUR ID</i>	84 445	80 718
Počet investičních akci v ks		
<i>třída CZK H</i>	30 911 903 319	30 883 479 097
<i>třída EUR H</i>	1 120 386 718	1 120 386 718
<i>třída CZK HD</i>	2 646 789	2 626 453
<i>třída EUR HD</i>	228 140	228 140
<i>třída CZK I</i>	19 802 612	19 802 612
<i>třída EUR I</i>	11 079 399	11 079 399
<i>třída EUR ID</i>	27 506 234	27 506 234
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK H (v Kč)	2,1397	2,0449
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR H (v EUR)	1,8945	1,8209
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK HD (v Kč)	1 183,38	1 244,07
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR HD (v EUR)	57,63	61,54
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK I (v Kč)	133,29	127,07
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR I (v EUR)	12,55	12,03
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR ID (v EUR)	126,54	121,03
Výkonnost Podfondu	První pololetí 2026*	Předchozích 12 měsíců**
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK H	4,64 %	12,39 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR H	4,04 %	11,04 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK HD	4,67 %	12,42 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR HD	4,06 %	11,12 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK I	4,89 %	12,96 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR I	4,32 %	11,56 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR ID	4,55 %	12,10 %

* Výkonnost Podfondu za první pololetí 2026 srovnává období k 30. 06. 2026 s obdobím k 31. 12. 2025.

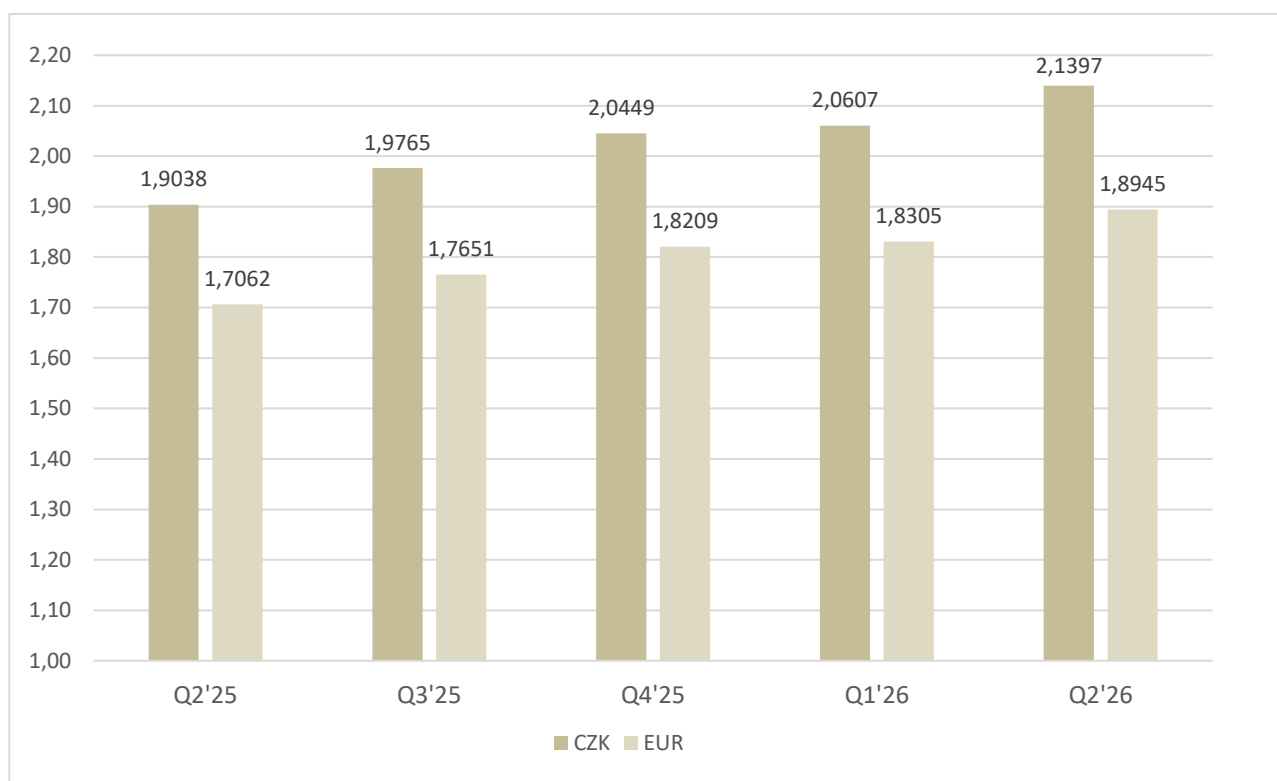
** Výkonnost Podfondu za předchozích 12 měsíců (srovnává období k 30. 06. 2026 s obdobím k 30. 06. 2025).

Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem, nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých investičních akcií. Valná hromada Fondu může rozhodnout o tom, že akcionářům vlastnícím investiční akcie bude vyplacen podíl na zisku (dividenda).

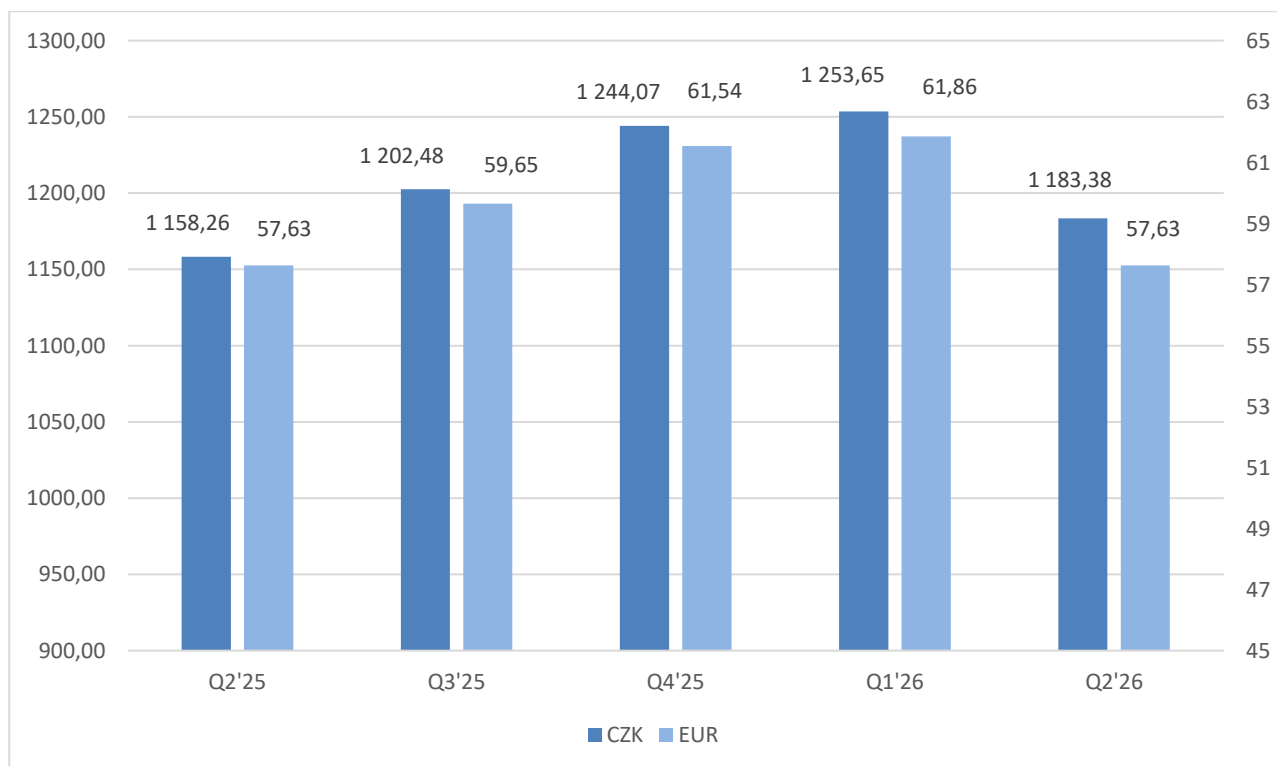
Vývoj cen investičních akcií

(vyhlašování čtvrtletně Investiční společností za posledních 12 měsíců)

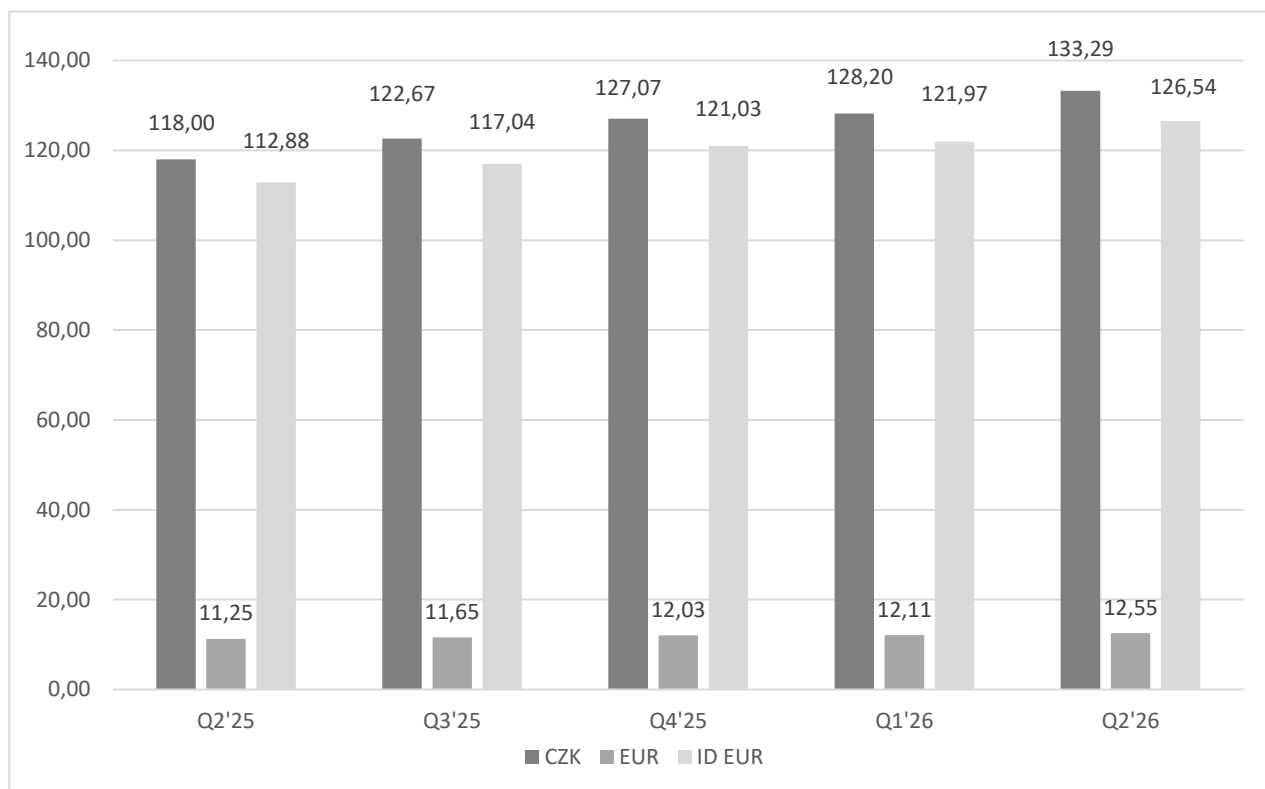
• Růstové třídy



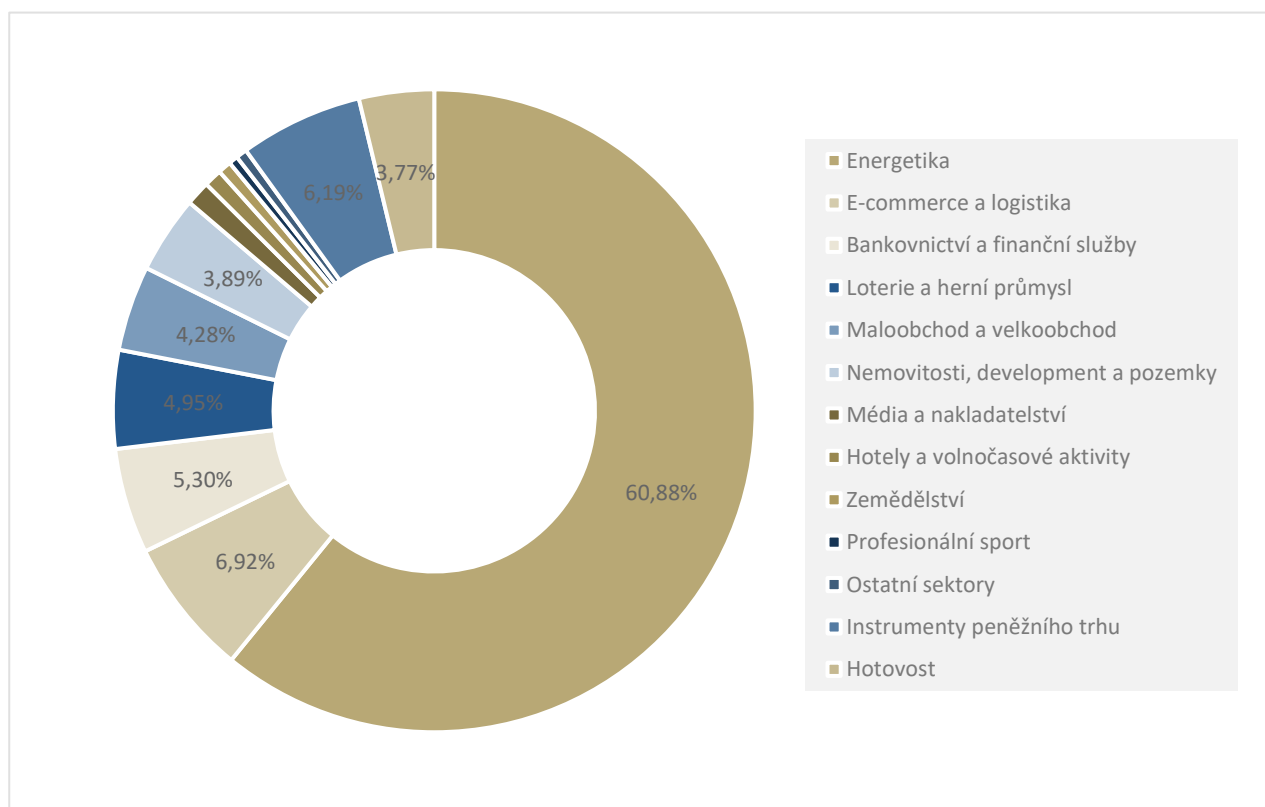
• Dividendové třídy



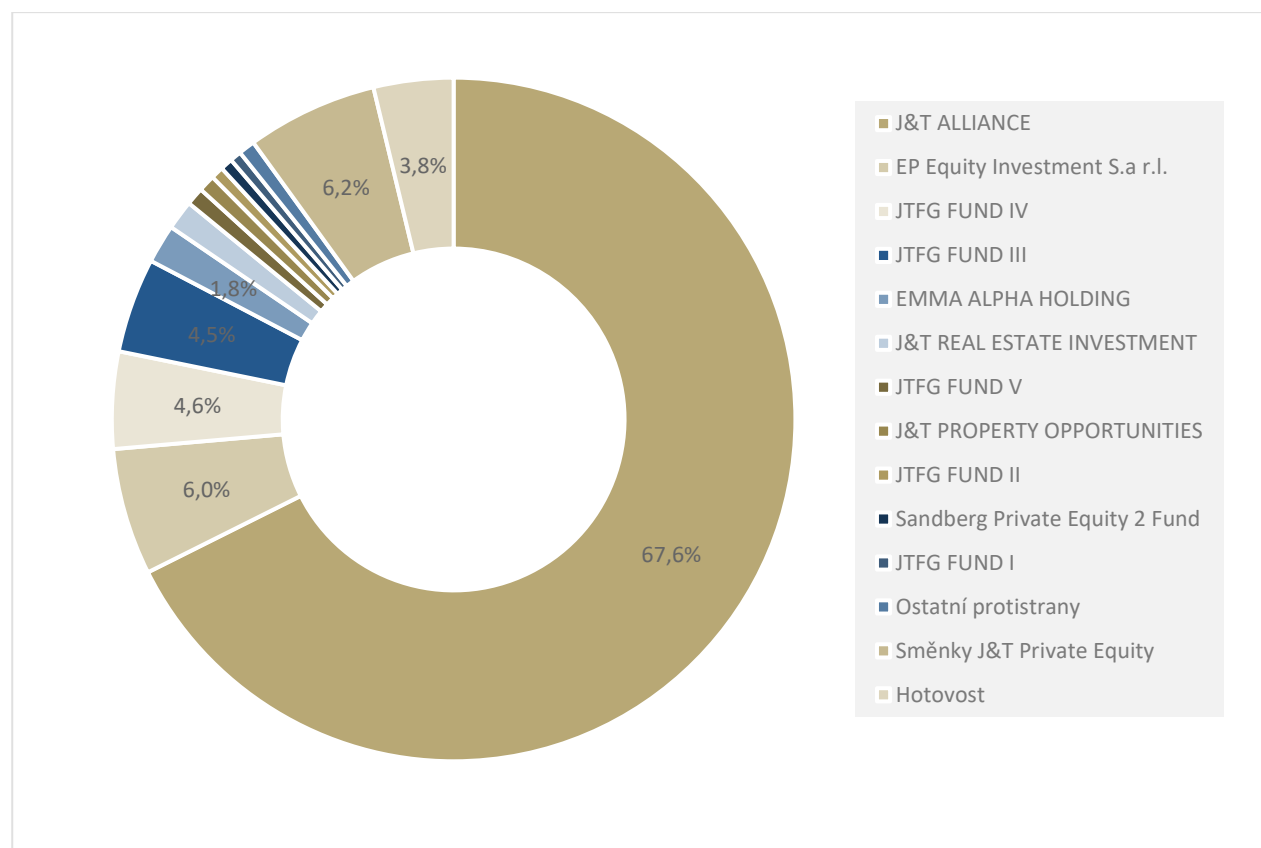
• **Institucionální třídy**



Portfolio Podfondu k 30.06.2026 (dle sektorů)



Portfolio Podfondu k 30. 06. 2026 (dle protistran)



Informace o podnikatelské činnosti

J&T ALLIANCE

Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE představovaly k 30.6.2026 67,6 % portfolia J&T ARCH. Za první pololetí se naše investice zhodnotila přibližně o 7,8 % a v obou čtvrtletích dosáhla úrovně maximálního zhodnocení.²

Největší investicí fondu J&T ALLIANCE zůstává nekontrolní podíl v holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“) a hlavním zdrojem zhodnocení bylo přecenění energetické skupiny Energetický a průmyslový holding („EPH“). Na konci dubna byla vypořádána transakce mezi EPH a TotalEnergies, jejíž podstatou je vytvoření společného podniku TTEP zaměřeného na provoz a rozvoj flexibilních výrobních zdrojů v západní Evropě, konkrétně ve Spojeném království, Irsku, Francii, Itálii a Nizozemsku. Výměnou za vklad vybraných aktiv získala EPH 95,4 milionu nově vydaných akcií TotalEnergies, které odpovídají přibližně 4,2% podílu. Dokončení transakce umožnilo plně promítnout její dopad do ocenění EPH.

K pozitivnímu vývoji EPH přispěla také společnost Slovenské elektrárne („SE“). Na konci června byl zahájen závoz jaderného paliva do čtvrtého bloku Jaderné elektrárny Mochovce, což představuje významný krok směrem k jeho komerčnímu spuštění. V prvním pololetí SE rovněž uvedly v areálu bývalé uhelné elektrárny Nováky do provozu největší bateriové úložiště na Slovensku o výkonu 36 MW a kapacitě 72 MWh. Úložiště bude poskytovat primární regulaci výkonu a přispívat tak ke stabilitě slovenské elektrizační soustavy. Pozitivně působily rovněž příznivé podmínky na komoditních trzích a společnost také vyplátila dividendu.

Ocenění společnosti EP Infrastructure se během pololetí vyvíjelo v souladu s očekáváním a nadále potvrzovalo stabilní a předvídatelný charakter jejích výsledků. Skupina za posledních dvanáct měsíců k 30. 6. 2026 vykázala konsolidovanou EBITDA ve výši 1 044 mil. EUR, což představuje asi 3% nárůst proti minulému roku.

Ocenění společnosti LEAG se v prvním pololetí vyvíjelo příznivě v důsledku situace na komoditních trzích po uzavření Hormuzského průlivu, kdy růst cen elektřiny společně s poklesem cen emisních povolenek umožnil společnosti uzavírat forwardové kontrakty za výhodnějších podmínek. Valuační model nadále pracuje s pravděpodobnostně váženými scénáři budoucí profitability a termínů odstavování stávajících uhelných zdrojů.

EP Heat & Power pokračovala v přípravě konverze teplárenských zdrojů v Opatovicích nad Labem a Mostě-Komořanech na nízkemisní paliva a energetické využití odpadů.

Skupina EPH za posledních dvanáct měsíců k 30. 6. 2026 vykázala konsolidovanou EBITDA ve výši 3,6 miliardy EUR, z níž 1,9 miliardy EUR připadalo na bezemisní a uhlíkově neutrální zdroje. Ve stejném období vynaložila 0,5 miliardy EUR na rozvojové investice a vygenerovala volné peněžní toky ve výši 2,1 miliardy EUR. Čisté finanční zadlužení zůstalo na úrovni 1,5násobku EBITDA a agentura S&P v červnu zvýšila rating skupiny na stupeň BBB se stabilním výhledem.

² Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti ztrátě plynoucí z poklesu hodnoty portfolia fondu pod určitou hranici („Hranice ročního znehodnocení“). Za tuto částečnou ochranu proti ztrátě držitelé Investorských investičních akcií „platí“ tím, že se vzdávají veškerého výnosu přesahujícího stanovenou mez („Mez maximálního ročního zhodnocení“). Referenčním obdobím, na kterém se částečně poskytovaná ochrana proti ztrátě nebo vzdání se části výnosu z portfolia vyhodnocuje, je kalendářní rok. Mez maximálního ročního zhodnocení i Hranice ročního znehodnocení se pro celý příslušný kalendářní rok stanovují vždy na jeho začátku. Jejich výše je navázána na referenční úrokovou sazbu 1Y EURIBOR (dle hodnoty k prvnímu dni roku, ke kterému je sazba 1Y EURIBOR k dispozici). Mez maximálního ročního zhodnocení je definována jako součet sazby 1Y EURIBOR a marže 13,5 %; pro rok 2026 činí před započtením poplatku za administraci a obhospodařování 15,74 %. Hranice ročního znehodnocení je definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a záporné marže 3,5 %; pro rok 2026 činí před započtením poplatku za administraci a obhospodařování -5,74 %. Referenční hodnota, vůči které se Mez maximálního ročního zhodnocení a Hranice ročního znehodnocení poměřuje (a tedy vůči které je poskytována částečná ochrana), je určena na základě valuace portfolia fondu J&T ALLIANCE k 31. 12. roku předcházejícího. Výše uvedenou částečnou ochranu proti ztrátě poskytují držitelům Investorských investičních akcií držitelé druhé třídy investičních akcií, tzv. Akcionářských investičních akcií. Na Akcionářské investiční akcie by totiž byla alokována veškerá ztráta plynoucí z případného poklesu hodnoty portfolia pod Hranici ročního znehodnocení (jak je definována výše), a to až do úplného vyčerpání kapitálu, který na tuto třídu investičních akcií připadá. Za poskytnutí této ochrany jsou držitelé Akcionářských investičních akcií kompenzováni tím, že by na tuto třídu byl alokován veškerý zisk, o který by se portfolio fondu v daném kalendářním roce zhodnotilo nad Mez maximálního ročního zhodnocení. V souladu s dohodou mezi akcionáři fondu by hodnota majetku připadajícího na třídu Akcionářských investičních akcií měla dosahovat na začátku kalendářního roku alespoň 10 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE. Detailní podmínky a mechanismus alokace fondového kapitálu mezi obě výše uvedené třídy investičních akcií je detailně popsán ve statutu fondu J&T ALLIANCE, který je ke stažení na www.jtis.cz.

Hodnota 40% podílu ve společnosti Czech Media Invest byla v prvním pololetí snížena. Důvodem byla slabší než očekávaná profitabilita společností CMI France a Czech News Center, kde se negativně projevil vývoj reklamních výnosů. Vydavatelství Editis se kvůli slabému francouzskému knižnímu trhu vyvíjelo pod očekáváním, přičemž negativní dopad částečně tlumily úspory a synergie z integrace společnosti Delcourt.

Ocenění 44% podílu ve společnosti EC Investments se v průběhu prvního pololetí vyvíjelo smíšeně. Negativní vliv měla aktualizace střednědobého finančního plánu společnosti Heureka Group, která odrážela opatrnější očekávání dalšího vývoje. Pozitivně naopak působilo přecenění společnosti Košík.cz, jejíž výsledky potvrzovaly pokračující zlepšování provozní výkonnosti, a navýšení podílu ve společnosti FAST na 100 % spojené s přeceněním celého podílu podle realizované transakční ceny.

Ocenění 44% podílu ve společnosti 1890s holdings bylo sníženo zejména v důsledku sestupu klubu West Ham United do druhé nejvyšší anglické soutěže. Sestup se promítá do výhledu hospodaření především očekávaným poklesem příjmů z vysílacích práv, sponzoringu a prodeje vstupenek.

Hodnota podílu v EP HoldCo, holdingové společnosti nad maloobchodní skupinou Supratuc2020, v prvním pololetí vzrostla díky lepší než očekávané provozní výkonnosti a příznivějšímu vývoji peněžních toků.

Ocenění 44% podílu ve společnosti EP Distribution Services, vlastníci společnost International Distribution Services („IDS“), bylo ponecháno v pořizovací ceně. V červnu IDS zveřejnilo výsledky za minulý fiskální rok, které potvrdily pokračující růst balíkových služeb, zároveň také přetrvávající tlak na ziskovost, zejména v důsledku vyšších zaměstnaneckých nákladů a slabšího vývoje GLS v Itálii a Kanadě. Royal Mail pokračovala v implementaci změn Universal Service Obligation, jejichž cílem je zvýšit efektivitu doručovací sítě v prostředí dlouhodobě klesajícího objemu listovních zásilek a přesunout část kapacit do rostoucího segmentu balíků, zatímco GLS dále rozšiřovala evropskou síť výdejních míst.

V lednu podala společnost EP FR HoldCo dobrovolnou nabídku na převzetí FNAC Darty za cenu 36 EUR za akcii včetně dividendy. Představenstvo vydalo příznivé stanovisko a francouzský regulátor AMF v květnu schválil nabídkovou dokumentaci. Dokončení transakce zůstalo podmíněno souhlasem Evropské komise a získáním více než 50 % kapitálu nebo hlasovacích práv. Nadále platí, že akcionáři EP FR HoldCo cílí být dlouhodobým většinovým akcionářem FNAC Darty a neplánují vytěsnění minoritních akcionářů.

EP EQUITY INVESTMENT

Investice do EP Equity Investment se za první pololetí zhodnotila o 4,7 %. Fond drží nekontrolní preferenční akcie s právem zpětného odkupu, které zajišťují přednostní nárok na výnos z portfolia ve výši 9,5 % ročně. Portfolio EP Equity Investment zahrnuje především investice VESA Equity Investment, EP Real Estate a France Retail Holdings, doplněné mimo jiné o podíly ve společnostech Aareal Bank, Unieuro a AURES Holdings.

JTFG FUND IV

Fond JTFG FUND IV držel k 30. 6. 2026 přibližně 3,7% podíl ve veřejně obchodované loterijní a herní skupině Allwyn. Hodnota investice se za první pololetí snížila přibližně o 20,3 %. Vývoj akcie ovlivnil slabší sentiment vůči hernímu sektoru a po dokončení spojení s OPAP také změna investorské základny. Trh zároveň zohledňoval vyšší komplexitu rozšířené skupiny a úroveň jejího zadlužení. Negativní dopad poklesu ceny akcie na pololetní výkonnost investice částečně zmírnila obdržená distribuce, u níž Fond využil možnost vypořádání formou nových akcií.

Vedle dokončení spojení s OPAP získal Allwyn během pololetí většinový podíl v americké společnosti PrizePicks, čímž významně rozšířil své působení v Severní Americe. Skupina zároveň získala novou dvanáctiletou loterijní koncesi v Řecku, podílela se na financování obnovené italské licence Lotto a dokončila technologickou transformaci britské National Lottery. Změna legislativy ve státě Illinois navíc otevřela cestu k prodloužení smlouvy na správu tamní loterie až do roku 2030. Od plánované akvizice společnosti Novibet naopak skupina ustoupila.

Finanční výsledky za první pololetí potvrdily silnou provozní výkonnost, kdy vzrostly čisté tržby i upravená EBITDA meziročně o více než 20 %, přičemž vykázaný růst podpořila konsolidace společnosti PrizePicks. Také na srovnatelné bázi skupina pokračovala v růstu, taženém digitálními kanály a příspěvkem společnosti Betano. Pozitivně se vyvíjela rovněž ziskovost ve Velké Británii po dokončení technologické transformace National Lottery. Zadlužení se ve druhém čtvrtletí zvýšilo vlivem plateb za licence, akvizic a distribucí akcionářům.

JTFG FUND III

J&T ARCH prostřednictvím fondu JTFG FUND III, který vlastní 100% podíl ve společnosti MYTHESSA HOLDINGS LIMITED, držel k 30. 6. 2026 10,00 % podíl v MONETA Money Bank. V průběhu druhého čtvrtletí došlo k přesunu společnosti MYTHESSA do JTFG FUND III, který představoval pouze interní restrukturalizaci bez dopadu na ekonomickou expozici Fondu. Investice se za první pololetí po zohlednění dividendy zhodnotila přibližně o 2,4 %. Cena akcie uzavřela pololetí na 186,2 Kč a v květnu byla vyplacena dividendy ve výši 11,5 Kč na akcii.

MONETA za první pololetí dosáhla čistého zisku 3,3 miliardy Kč, meziročně o 8,1 % více. Výsledky podpořil růst provozních výnosů a pokračující expanze úvěrového portfolia, s důrazem na malé a střední podniky, živnostníky a hypotéky. Návratnost hmotného kapitálu dosáhla 23,3 % a management zvýšil celoroční výhled čistého zisku na nejméně 6,8 miliardy Kč.

J&T REAL ESTATE INVESTMENT

Investice Fondu má podobu úvěru ve výši 122 milionů EUR poskytnutého společnosti J&T REAL ESTATE INVESTMENTS, akcionáři skupiny JTRE. Za první pololetí se investice zhodnotila přibližně o 3,9 %, což odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 8 % ročně a přecenění pohledávky na reálnou hodnotu. Skupina pokračovala v rozvoji projektů Eurovea City, projekt Ganz House se přiblížil kolaudaci a byla zahájena příprava kancelářské budovy Pribinova 1, budoucího sídla Tatra banky.

EMMA ALPHA HOLDING

Investice formou nepřímá ekvitní participace odpovídající 8,5% podílu ve skupině EMMA ALPHA HOLDING se v prvním pololetí zhodnotila přibližně o 30 %. Hlavním zdrojem růstu bylo přecenění veřejně obchodované energetické skupiny Premier Energy. Pozitivně se vyvíjelo také ocenění skupiny Magna MedTech a mírný růst zaznamenaly zejména Packeta a Profarm. Smíšený vývoj naopak vykázal Entain CEE, když po slabším prvním čtvrtletí a mírném snížení ocenění došlo ve druhém čtvrtletí k výraznému zlepšení provozní výkonnosti.

Premier Energy v prvním pololetí pokračovala v rozšiřování výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů a zahájila přípravu akvizice třetí největší elektrické distribuční sítě v Rumunsku. V červnu se EMMA Capital dohodla na odkupu 20% podílu v Entain CEE od britské skupiny Entain. Po dokončení transakce se její ekonomický podíl zvýší na 42,5 % a na základě dohody s dalším akcionářem bude disponovat 52,5 % hlasovacích práv.

JTFG FUND V

Fond JTFG FUND V prostřednictvím 33% podílu ve společnosti BB Global nepřímo investuje do společností BigBoard Praha, lídra českého trhu venkovní reklamy, a European Digital Holding, která provozuje digitální reklamní plochy v tunelech metra. Vedle toho má Fond expozici vůči zemědělskému sektoru prostřednictvím mezaninového úvěru poskytnutého skupině J&T Zemědělství a Ekologie („JTZE“).

Za první pololetí se investice zhodnotila přibližně o 3,4 %. Pozitivní úrokový výnos z úvěru poskytnutého JTZE, který nese úrok 10,5 % ročně, částečně kompenzovalo snížení ocenění společnosti BigBoard Praha, jejíž reklamní výnosy zaostaly za plánem, zejména kvůli pomalejšímu náběhu poptávky po digitálních plochách a změnám ve struktuře výnosů mezi jednotlivými formáty. Negativní dopad částečně kompenzoval příznivější vývoj tržních parametrů vstupujících do diskontních sazeb a růst segmentu městského mobiliáře. Investice do European Digital Holding byla ponechána v pořizovací ceně.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, jehož investiční akcie vlastní J&T ARCH z 90 %, investuje do regionálních retailových parků a logistických areálů v České republice a na Slovensku. Za první pololetí vykázal zhodnocení 2,1 %. Haly v mošnovském logistickém areálu určené pro BMW byly již předány nájemci a finální kolaudace se očekává do poloviny příštího roku. V Nymburku pokračovala výstavba druhé a třetí haly a zahájení projektu u Příbrami bylo posunuto na příští rok. V červnu Fond otevřel šestý retailový park ve slovenské obci Chorvatský Grob. Park je z 90 % pronajatý a jeho hlavním nájemcem je společnost Tesco.

Sandberg Private Equity 2 Fund

Jediným aktivem fondu Sandberg Private Equity 2 Fund je společnost Terno Real Estate, která na Slovensku provozuje téměř 170 prodejen potravin pod značkami Terno, Kraj a Moja Samoška a vlastní velkoobchod KON-RAD. Hodnota investice ve fondu se za první pololetí snížila přibližně o 1,8 %.³

Terno v tomto roce čelí náročnějšímu makroekonomickému prostředí na Slovensku, které negativně ovlivňuje spotřebitelskou poptávku, což vedlo ke slabší než očekávané výkonnosti. Naproti tomu společnost současně pokračovala v rozšiřování prodejní sítě a oslabení maloobchodního prostředí je managementem vnímáno jako příležitost ke konsolidaci trhu skrze akvizice menších hráčů a posílení tržního podílu na úkor konkurentů čelících rostoucímu tlaku na marže.

JTFG FUND II

Fond JTFG FUND II vlastní akcie společnosti Tatry mountain resorts („TMR“). V červnu Fond přikoupil dalších 755 tisíc akcií ke stávajícím 2,7 mil. akciím a navýšil svůj podíl z 20,6 % na 26,4 %. Přestože se tržní cena akcie ve druhém čtvrtletí částečně zotavila, za první pololetí se investice v důsledku výrazného poklesu v prvním kvartálu snížila přibližně o 18,0 %.

Provozní výsledky TMR se vyvíjely pozitivně. Za šest měsíců končících 30. dubna 2026 vzrostly konsolidované tržby meziročně o 11,3 % na 144,1 milionu EUR a EBITDA o 19,8 % na 56,4 milionu EUR. Výsledky podpořila úspěšná zimní sezóna, během níž slovenská střediska dosáhla nejvyšší návštěvnosti za poslední čtyři roky a například středisko Jasná v Nízkých Tatrách zaznamenalo nejlepší výsledky ve své historii. Pozitivně se vyvíjela také střediska v Polsku a Česku, zatímco rakouské provozy nepříznivě ovlivnily povětrnostní podmínky.

JTFG FUND I

Klíčovými investicemi fondu JTFG FUND I jsou 34% podíl ve fondu Rohlik Growth SICAV a 860 000 kusů akcií ČEZ. Hodnota investice se za první pololetí snížila přibližně o 3,1 %.⁴

Ocenění Rohlik Group negativně ovlivnil pokles tržních násobků srovnatelných e-commerce společností, jehož dopad byl z velké části kompenzován silnou provozní výkonností; tržby meziročně vzrostly o 33 % a upravená konsolidovaná EBITDA i provozní peněžní tok byly poprvé kladné v každém měsíci prvního pololetí. Investice do společnosti ČEZ se ve druhém čtvrtletí zhodnotila, tažena růstem ceny akcie na úroveň 1 242 Kč a valná hromada schválila dividendu ve výši 42 Kč na akcii.

BHP HOTELS

Fond BHP HOTELS, který založil a do nějž spoluinvestoval Branislav Babík, se za první pololetí 2026 zhodnotil přibližně o 3,3 %. Portfolio fondu nadále zahrnuje hotel Crowne Plaza Milan – Linate, jehož obchodní plán počítá s přestavbou 74 pokojů na 40 apartmánů pro dlouhodobější pobyty a renovací dalších 113 pokojů. V lednu byl dokončen prodej londýnského hotelu The Westminster London, jehož dopad byl v ocenění zohledněn již na konci roku 2025. V dubnu fond rozšířil portfolio o podíl v historickém pětihvězdičkovém hotelu Le Méridien Grand Hotel Nuremberg.

Předpokládaný budoucí vývoj

Ve druhé polovině roku 2026 věříme v další růst spravovaných aktiv Fondu. Volnou likviditu plánujeme i nadále investovat v souladu s investiční strategií Fondu uvedenou ve Statutu.

³ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 95 % investičních akcií.

⁴ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 40 % investičních akcií.

4. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Vymezení spřízněných stran Fondu a Podfondu

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026 byl Fond ovládán přímo následujícími osobami:

J&T FINANCE GROUP SE

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že v období od 1.1.2026 do 30.06.2026 byl ovládán nepřímo následujícími osobami:

Ing. Jozef Tkáč,

bytem Bratislava, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika, který ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

MARLEK LIMITED

IČO: 00HE375126, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061 Nicosia, Kypr

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026 byl Fond ovládán stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

J&T BANKA, a.s.

IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

IČ: 26218062, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T banka d.d. (dříve VABA d.d. banka Varaždin)

IČ: 0675539, se sídlem Međimurska ulica 28, 42000, Chorvatská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. Spol., a.s.

IČ: 53859111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T IB Capital Markets, a.s.

IČ: 24766259, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T Leasingová společnost, a.s. (dříve Health Care Financing, a.s.)

IČ: 28427980, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Rustonka Development II s.r.o.

IČ: 05585571, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T ORBIT SICAV, a.s.

IČ: 14151898, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T Ventures III SICAV a.s.

IČ: 22175903, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 20. června 2026)

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČ: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA consulting, s.r.o.

IČ: 17590345, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

IČ: 19232721, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE)

365.bank, a.s. (dříve Poštová banka, a.s.)

IČ: 31340890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(do 15. ledna 2026)

365.invest, správ.spol., a.s. (dříve PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.)

IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 15. ledna 2026)

PB Servis, a. s.

IČ: 47234571, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 15. ledna 2026)

PB Finančné služby, a. s.

IČ: 35817453, se sídlem Hattalova 12, Bratislava 831 03, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 15. ledna 2026)

365.fintech, a.s.

IČ: 51301547, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 15. ledna 2026)

Ahoj, a.s. (dříve Amico Finance a. s.)

IČ: 48113671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 15. ledna 2026)

Cards&Co, a. s.

IČ: 51960761, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 15. ledna 2026)

DanubePay, a. s.

IČ: 46775111, se sídlem Miletičova 21, Bratislava 821 08, Slovenská republika, ovládána společností Cards&Co, a. s.
(do 15. ledna 2026)

EpoPay, s.r.o.

IČ: 54522323, se sídlem Miletičova 21, Bratislava – městská část Ružinov 821 08, Slovenská republika, ovládaná společností DanubePay, a. s.
(do 15. ledna 2026)

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

IČ: 35838833, se sídlem Hodžovo nám. 2, Bratislava 816 25, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

OSCAR GROUP s.r.o.

IČ: 50333160, se sídlem Karloveská 34, Bratislava – městská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, ovládána společností FORESPO – RENTAL 2 a.s.

Interhouse Košice, a.s.

IČ: 31706631, se sídlem Hlavná 1, Košice 040 01, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

BHP Tatry, s. r. o.

IČ: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

IČ: 03451488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE.

FORESPO SOLISKO a. s.

IČ: 47232935, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HELIOS 1 a. s.

IČ: 47234032, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO HELIOS 2 a. s.

IČ: 47234024, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO PÁLENICA a. s.

IČ: 47232978, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

INVEST-GROUND a. s.

IČ: 36858137, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO – RENTAL 1 a.s.

IČ: 36782653, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO – RENTAL 2 a. s.

IČ: 36781487, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO BDS a.s.

IČ: 27209938, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

DEVEL PASSAGE s. r. o.

IČ: 43853765, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

FORESPO DUNAJ 6 a. s.

IČ: 47235608, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

RDF International, spol. s r.o.

IČ: 31375898, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

OSTRAVICE HOTEL a.s.

IČ: 27574911, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

J&T SERVICES ČR, a.s.

IČ: 28168305, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T SERVICES SR, s.r.o.

IČ: 46293329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

J&T Wine Holding SE

IČ: 06377149, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XI., s.r.o.

IČ: 9920021, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XII., s.r.o. v likvidaci

IČ: 53546229, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XIII., s.r.o. v likvidaci

IČ: 9919821, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XV., s.r.o.

IČ: 175 912 87 se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.

IČ: 09988891, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

World's End LLC.

IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa CA 94558, USA, ovládána společností Chateau Teyssier

CHATEAU TEYSSIER (dříve STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER)

IČ: 316809391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností J&T Wine Holding SE

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)

IČ: 507402386, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

IČ: HE260754, se sídlem Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

Butcher313, s.r.o.

IČ: 07282010, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

J&T Global Finance XIV., s.r.o.

IČ: 54627753, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XVI., s.r.o. (dříve J&T RFI V., s.r.o.)

IČ: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XVII., s.r.o.

IČ: 563 12 784, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Mezzanine, a.s.

IČ: 06605991, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T RFI I., s.r.o.

IČ: 17164028, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE, následně společností J&T BANKA, a.s.

J&T RFI VIII., s.r.o.

IČ: 29701279, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 19. června 2026)

JPTR s.r.o.

IČ: 29701317, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 19. června 2026)

J&T RFI IV., a.s.

IČ: 17843791, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XVIII., s.r.o. (dříve J&T RFI VI., s.r.o.)

IČ: 22161236, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T RFI VII., a.s.

IČ: 56314124, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Kolby Reisten, a.s. (dříve KOLBY a.s.)

IČ: 25512919, se sídlem Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzďřany, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

Colorizo Investment, a.s.

IČ: 07901241, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

INVEST 51 a. s

IČ: 54703671, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

CI Joint Venture, s.r.o.

IČ: 07899327, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

Facility Develop Group, s.r.o.

IČ: 10991522, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, ovládána společností Colorizo Investment, a.

Facility Develop Group Infrastructure, s.r.o.

IČ: 24587800, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8, ovládána společností Colorizo Investment, a.

OAMP Holding s.r.o.

IČ: 09381341, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

OAMP Hall 5, s.r.o.

IČ: 07899726, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o. (do 31.03.2026)

OAMP Hall 6, s.r.o.

IČ: 07899751 se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

OAMP Hall 7, s.r.o.

IČ: 22161759 se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o. (do 31.03.2026)

OAMP Hall 8, s.r.o.

IČ: 22161767 se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

OAMP Infrastructure 6-8, s.r.o.

IČ: 22161775 se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

Industrial Center CR 11 s.r.o.

IČ: 05649765, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

J&T AGRICULTURE SICAV a.s.

IČ: 17856400, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

IČ: 11634677, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

JTFG FUND I SICAV, a.s.

IČ: 09903089, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

JTFG FUND III SICAV, a.s.

IČ: 23511494, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

IČ: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Fond posoudil otázku spřízněnosti osob dle mezinárodního účetního standardu IAS 24. Ačkoliv J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je jediným členem statutárního orgánu Fondu, je při posuzování možného vztahu spřízněnosti nutné v souladu s bodem 10 tohoto standardu upírat pozornost k podstatě vztahu J&T Investiční společnost a.s. s Fondem, a nikoli jen k právní formě. Fond je obchodní společností, která je ve smyslu ustanovení § 9 odstavce 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „ZISIF“) investičním fondem s právní osobností, který má v souladu s ustanovením § 152 odst. 1 zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond, J&T investiční společnost, a.s. Podstata vztahu Fondu a investiční společnosti má tedy zejména regulační charakter, tj. není faktickým vztahem spřízněnosti. Na vztah Fondu a J&T investiční společnosti, a.s. se tedy uplatní ustanovení bodu 11 písm. a) mezinárodního účetního standardu IAS 24.

Transakce se spřízněnými stranami Fondu a Podfondu

Se společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházejících účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15.6.2020
- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29.04.2022, která nahradila Smlouvu o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 01.06.2020
- Smlouva o administraci ze dne 29.04.2022, která nahradila Smlouvu o administraci ze dne 01.06.2020

Se společností J&T BANKA, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházejících účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 20. 12. 2019
 - Komisionářská smlouva ze dne 19. 06. 2020
 - Smlouva o poskytování služeb internetového bankovníctví ze dne 13.7. 2020
 - Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15.6.2020
 - Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28.04.2022
 - Smlouva s administrátorem ze dne 19.06.2025
 - Zvláštní ujednání ke smlouvě s administrátorem ze dne 19.06.2025

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházejících účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 14.9.2020

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházejících účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Depozitářská smlouva ze dne 1. 4. 2025, která nahradila Depozitářskou smlouvu ze dne 29.04.2022
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28.04.2022

Fond v rozhodném období neuskutečnil s propojenými osobami žádné další právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné jiné právní jednání, ostatní opatření, plnění a protiplnění.

5. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Změny ve statutech Fondu a Podfondu

Dne 1. ledna 2026 nabyl účinnosti statut fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k navýšení minimální vstupní investice do tříd investičních akcií EUR I a CZK I.

Aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu

Dne 31. ledna 2026 nabyla účinnosti Sdělení klíčových informací Investičních akcií CZK H, J&T ARCH INVESTMENTS podfond; Investičních akcií CZK HD, J&T ARCH INVESTMENTS podfond; Investiční akcie EUR H, J&T ARCH INVESTMENTS podfond; a Investičních akcií EUR HD, J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo ke změně, resp. úpravě v osobě Tvůrce produktu a aktualizaci osoby depozitáře Fondu.

Dne 3. června 2026 nabyla účinnosti Sdělení klíčových informací Investičních akcií CZK H, J&T ARCH INVESTMENTS podfond; Investičních akcií CZK HD, J&T ARCH INVESTMENTS podfond; Investiční akcie EUR H, J&T ARCH INVESTMENTS podfond; a Investičních akcií EUR HD, J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k aktualizaci scénářů výkonnosti, aktualizaci nákladů v čase a aktualizaci skladby nákladů.

Mimo výše uvedené aktualizace došlo v rámci těchto aktualizací také k textovým upřesněním a formálním, textovým či formátovacím úpravám bez vlivu na obsah statutů příslušných fondů.

6. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozhodném dni nenastaly žádné významné následné události.

7. PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

Jako odpovědné osoby Fondu tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí podává zkrácený soubor účetní závěrky věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci, výsledku hospodaření Fondu a Podfondu a dále obsahuje věrný přehled informací požadovaných dle § 119 odst. 2 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

V Praze dne 30. září 2026

Představenstvo společnosti **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**



Ing. Daniel Ochman

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Obhospodařovatel a administrátor Fondu



Mgr. Miloš Pařízek

Člen představenstva J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Obhospodařovatel a administrátor Fondu

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ (FOND)

Individuální mezitímní účetní výkazy Fondu za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026 sestavené v souladu s Českými účetními standardy. Mezitímní účetní výkazy Fondu dle Českých účetních standardů nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 30. červnu 2026

tis. Kč	Bod	30.06.2026	31.12.2025
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	100	100
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		100	100
Aktiva celkem		100	100

tis. Kč	Bod	30.06.2026	31.12.2025
PASIVA			
Základní kapitál	5	100	100
<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		100	100
Vlastní kapitál celkem		100	100
Pasiva celkem		100	100

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za období od 1. ledna 2026 do 30. červnu 2026

tis. Kč	Bod	1-6/2026	1-6/2025
Výnosy z úroků a podobné výnosy		-	-
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		-	-
Výnosy z poplatků a provizí		-	-
Náklady na poplatky a provize		-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací		-	-
Správní náklady		-	-
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		-	-
<i>b) ostatní správní náklady</i>		-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-	-
Daň z příjmů		-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-	-

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za období od 1. ledna 2026 do 30. červnu 2026

	Základní kapitál	Akcie	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2025	100	-	-	-	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.06.2025	100	-	-	-	-	-	-	100
Zůstatek k 01.01.2026	100	-	-	-	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.06.2026	100	-	-	-	-	-	-	100

Příloha (vybrané vysvětlující poznámky)

Subjekt:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2026
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2026

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (Fond) byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 12. 2019.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“), ve znění pozdějších předpisů. Podfond byl zapsán do výše uvedeného seznamu ČNB dne 9. 1. 2020.

Fond a jeho Podfond J&T ARCH INVESTMENTS podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu Fondu a statutu Podfondu.

Investiční fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 a násl. Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu ZISIF a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Fondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na internetových stránkách Investiční společnosti.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jednu akcii.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Statutární orgán Fondu k 30. 06. 2026

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČ: 47672684.

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Tomáš Martinec
Ing. Daniel Ochman
Mgr. Miloš Pařízek
Mgr. Michal Sadloň
PhDr. Adam Tomis

Složení Dozorčí rady Fondu k 30. 06. 2026: Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Tomáš Martinec
	Člen	Ing. Daniel Ochman
	Člen	Mgr. Miloš Pařízek
	Člen	Mgr. Michal Sadloň
	Člen	PhDr. Adam Tomis
Dozorčí rada	Předseda	Ing. Michal Kubeš
	Člen	Štěpán Ašer, MBA
	Člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Investiční společnosti, a to PhDr. Adama Tomise a Mgr. Michala Sadloně. V souvislosti se jmenováním PhDr. Adama Tomise členem představenstva došlo rovněž ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, jelikož jeho funkce člena dozorčí rady zanikla.

(e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2026. Běžné účetní období je od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Významné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Pohledávky za bankami

Položka rozvahy Pohledávky za bankami obsahuje peněžní prostředky na běžných účtech. Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(c) Prostředky investované do Fondu

Mimo složení základního vkladu nebyly do Fondu vloženy další finanční prostředky.

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Změny účetních metod

V běžném účetním období nedošlo k žádné změně účetních metod.

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V prvním pololetí 2026 Fond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	30.06.2026	31.12.2025
Běžné účty – J&T Banka, a.s. (část zakladatelská)	100	100
Celkem	100	100

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 tis. Kč. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou převoditelné jen se souhlasem představenstva Fondu.

6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 100 tis. Kč k obhospodařování Společnosti.

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	30.06.2026	31.12.2025
Pohledávky za bankami		
Běžné účty – J&T BANKA, a.s.	100	100

8. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

Fond nevyvíjí investiční činnosti, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky Podfondu.

9. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Fondu známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

10. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Fondu známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2026.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
30. září 2026		Ing. Daniel Ochman	Mgr. Miloš Pařízek

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (PODFOND)

Individuální mezitímní účetní výkazy Podfondu za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní účetní výkazy Podfondu dle IFRS nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 30. červnu 2026

mil. Kč	Bod	30.06.2026	31.12.2025
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	7 022	4 761
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	6	25 903	26 543
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	175 372	167 113
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	8	2 955	2 838
Ostatní finanční aktiva	9	1 303	1 640
Aktiva celkem		212 555	202 895

mil. Kč	Bod	30.06.2026	31.12.2025
PASIVA			
Splatný daňový závazek	19	77	40
Ostatní finanční závazky	10	390	101
Ostatní pasiva	11	542	61
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií)		1 009	202
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	12	211 546	202 693
Pasiva celkem		212 555	202 895

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za období končící k 30. červnu 2026

mil. Kč	Bod	1-6/2026	1-6/2025
Výnosy z poplatků a provizí	14	-	1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	10 218	9 486
Výnosy celkem		10 218	9 487
Náklady na poplatky a provize	14	-1 069	-13
Správní náklady	17	-3	-1
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		9 146	9 473
Daň z příjmů	19	-95	-12
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		9 051	9 461

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za období končící k 30. červnu 2026

mil. Kč	Bod	1-6/2026	1-6/2025
Zůstatek k 1. lednu		202 693	105 800
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	12	9 051	9 461
Vydané investiční akcie	12	83	30 247
Dividendy	12	-349	-430
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	12	68	-947
Zůstatek k 30. červnu		211 546	144 131

ZKRÁCENÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

za období končící k 30. červnu 2026

mil. Kč	Bod	1-6/2026	1-6/2025
Provozní činnost			
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		9 146	9 473
Úpravy o nepeněžní operace:			
Kurzové rozdíly		68	-947
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	6,7,8	-7 736	-67 253
Ostatní finanční aktiva	9	337	12 881
Ostatní aktiva		-	-
Ostatní finanční závazky	10	23	168
Ostatní pasiva	11	481	-18
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		2 319	-45 696
Zaplacená daň z příjmů	19	-58	-20
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		2 261	-45 716
Investiční činnosti:			
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků		-	-
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-	-
Finanční činnost:			
Závazky z neupsaných investičních akcií		-	30 515
Úpisy nových investičních akcií		-	14 830
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-	45 345
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		2 261	-317
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	4 761	2 154
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	7 022	1 783

Vybrané vysvětlující poznámky

Subjekt:	J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2026
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2026

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Podfondu

J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále také „Podfond“) je podfond investičního fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále také „Fond“), IČ: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Karlín, 186 00 Praha 8. Fond byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 12. 2019.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“), ve znění pozdějších předpisů. Podfond byl zapsán do výše uvedeného seznamu ČNB dne 9. 1. 2020.

Podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu Fondu a statutu Podfondu.

Investiční fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Růstové třídy investičních akcií Podfondu (CZK H a EUR H) byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha. Od 22. května 2023 je na pražské burze také obchodována dividendová třída CZK HD.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále „Investiční společnost“) se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00, IČ 47672684, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku v Podfondu.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu ZISIF a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Podfondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo peníze ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Podfondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.

Exit strategie

Podfond má pro všechny svůj majetek definovanou exit strategii, jež je součástí investiční strategie, která je popsána ve statutu Podfondu a která je zajišťována v rámci investičního procesu, který představují jednotlivé fáze: vyhodnocení při pořízení investice, pravidelný monitoring investice a revize investičního rozhodnutí a vyhodnocení při prodeji investice. Celý investiční proces směřuje k naplnění investiční strategie v dlouhodobém časovém horizontu (5 a více let), což je investiční časový horizont doporučený investorům Podfondu. V okamžiku, kdy část portfolia nebo jednotlivá investice nebude splňovat podmínky investiční strategie (např. výnosnost, míra rizika, další přínos) dojde k prodeji takové investice nebo její části. Podfond neplánuje ani není vázán držet jakoukoliv investici po neomezenou dobu. Vzhledem ke složení portfolia, kdy většinu majetku představují investice do dalších fondů kvalifikovaných investorů, které umožňují zpětný odkup investičních akcií, je zajištěna praktická uskutečnitelnost rozhodnutí o jejich prodeji. Ostatní investice držené Podfondem mají stanovenou splatnost nebo je možné je prodat na finančním trhu případně formou přímého prodeje dalším účastníkům trhu.

(b) Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci, odměna depozitáři, alokace aktiv na třídy podfondu a stanovení kurzu investiční akcie

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Podfondu je dostupný na internetových stránkách Investiční společnosti.

Za obhospodařování majetku a administraci Podfondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši ¼ z max. 3,00 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci a daní.

Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy (dále také „třídy“) investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Podfondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku fondu nevybírat nebo snížit. Aktuální výše úplaty za správu, tj. za obhospodařování a administraci je uvedena v tabulce níže:

	(% p.a.)
Třídy CZK H, EUR H, CZK HD, EUR HD	1,50 %
Třídy CZK I, EUR I	1,00 %
Třída EUR ID	0,50 %

Podfond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře se odvíjí od výše fondového kapitálu a je splatná čtvrtletně, přičemž výpočet je odstupňován následovně:

- **0,04 % p.a.** z objemu fondového kapitálu od **0 Kč** do **5 mld. Kč**
- **0,03 % p.a.** z objemu fondového kapitálu od **5 mld. Kč** do **10 mld. Kč**
- **0,02 % p.a.** z objemu fondového kapitálu od **10 mld. Kč** do **30 mld. Kč**
- **0,01 % p.a.** z objemu fondového kapitálu nad **30 mld. Kč**

Majetek Podfondu je obhospodařován přímo Investiční společností, a proto z majetku Podfondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Podfondu nebo jeho části a z majetku Podfondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností. Podfondovým kapitálem Podfondu se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu závazků Podfondu.

V podfondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Za účelem efektivní správy portfolia obhospodařovatel může provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Podfondu týkajícího se konkrétního druhu investiční akcie zajištěním do měny denominace daného druhu investiční akcie. Dále, druh investičních akcií denominovaný v EUR může být také zajišťován proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi Kč a EUR. Všechny finanční nástroje, které jsou používány k zajištění proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi Kč a EUR, budou aktiva / závazky Podfondu jako celku, ale budou přisuzovány danému druhu investičních akcií, a zisky/ztráty na příslušné finanční nástroje budou akumulovány pouze pro daný druh investičních akcií.

Aktuální hodnota pro každý druh investiční akcie Podfondu je stanovena administrátorem, přičemž se vypočte jako podíl fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie ke dni, ke kterému se aktuální hodnota stanovuje a celkového počtu vydaných investičních akcií daného druhu investiční akcie. Administrátor nejdříve stanoví fondový kapitál Podfondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku Podfondu, snížený o závazky Podfondu, akcionářům Podfondu, věřitelům a státu a přechodné účty pasiv. Aktuální fondový kapitál příslušného druhu investiční akcie se vypočte jako součin alokačního poměru daného druhu a aktuálního fondového kapitálu Podfondu.

Alokační poměr se pro každý druh investičních akcií stanovuje jako poměr vlastního kapitálu vybraného druhu investičních akcií k předchozímu dni ocenění (zpravidla konec kalendářního čtvrtletí) navýšeného o bilanci nově vydaných a zpětně odkoupených investičních akcií daného druhu ke dni ocenění, a celkového vlastního kapitálu Podfondu k předchozímu dni ocenění navýšeného o bilanci všech druhů nově prodaných a odkoupených investičních akcií ke dni ocenění. Alokační poměr se počítá ke konci každého kalendářního čtvrtletí a slouží jako nástroj pro alokaci výsledku hospodaření za uplynulé čtvrtletí na jednotlivé druhy investičních akcií.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Statutární orgán Fondu k 30. 06. 2026

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113 a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČ: 47672684.

Při výkonu funkce zastupuje:
Ing. Tomáš Martinec
Ing. Daniel Ochman
Mgr. Miloš Pařízek
Mgr. Michal Sadloň
PhDr. Adam Tomis

Složení Dozorčí rady Fondu k 30. 06. 2026: Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Tomáš Martinec
	Člen	Ing. Daniel Ochman
	Člen	Mgr. Miloš Pařízek
	Člen	Mgr. Michal Sadloň
	Člen	PhDr. Adam Tomis
Dozorčí rada	Předseda	Ing. Michal Kubeš
	Člen	Štěpán Ašer, MBA
	Člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adama Tomise a Mgr. Michala Sadloně. V souvislosti se jmenováním PhDr. Adama Tomise členem představenstva došlo rovněž ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, jelikož jeho funkce člena dozorčí rady zanikla.

(e) Organizační struktura

Podfond nemá právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Mezitímní účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“), v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, jelikož účetní jednotka je emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Mezitímní účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Mezitímní účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka a Fond budou nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u nich nenastává žádná skutečnost, která by je omezovala nebo jim zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2026. Běžné účetní období je od 1. 1. 2026 do 30. června 2026.

Srovnávací období pro pololetní účetní závěrku jsou:

- Pro výkaz o finanční situaci: 31. 12. 2025;
- Pro výkaz o úplném výsledku, přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií a výkaz o peněžních tocích: období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025.

Všechny uvedené údaje jsou v milionech Kč (mil. Kč), není-li uvedeno jinak.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva dle IFRS 9

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně peněz a peněžních ekvivalentů, dluhových cenných papírů, úvěrů; majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila všechny druhy finančních aktiv do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Podfondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Podfondu jsou držena ve fondech také se záměrem obchodování s nimi nebo se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Podfondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Podfondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přejí nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Podfondu
- Strategie řízení finančních nástrojů Podfondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Podfondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Podfond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Podfondu jsou aktivně interně řízeny a spravovány portfolio manažery na bázi reálné hodnoty, neboť cena, za kterou mohou být prodány nebo zajištěny, je důležitým faktorem ziskovosti a rizikovosti portfolia Podfondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Podfondu mohou být očekávány také z prodeje finančních nástrojů třetí straně.
- Požadavek ZISIF oceňovat a vykazovat finanční nástroje v reálné hodnotě.

Vedle základního předpokladu, kterým je obchodní model řízení finančních nástrojů na bázi reálné hodnoty, patří mezi další hlavní zohledňované předpoklady při klasifikaci finančních nástrojů: hlavní rizika spojená s investicí do Podfondu, investiční horizont, typ a zkušenost investora, typ investic a systém hodnocení a způsob odměňování managementu a portfolio manažerů.

Výsledná klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 na základě analýzy jednotlivých charakteristik klasifikovala všechny kategorie finančních nástrojů do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů (kategorie FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve fondovém kapitálu

je vykázán jako zisk nebo ztráta.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu o úplném výsledku. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu o úplném výsledku. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu o úplném výsledku.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu o úplném výsledku.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána ve výkazu o finanční pozici, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 24 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

Položka výkazu o finanční pozici Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnuje následující:

- vklady na běžných účtech povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(c) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2 a(ii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2 a(ii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu o úplném výsledku, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(d) Úroky

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu o úplném výsledku.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány ve výkazu o finanční pozici Podfondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu o úplném výsledku jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní finanční aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní finanční závazky“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

Peněžní toky plynoucí z derivátů jsou v příloze účetní závěrky vykazovány v nediskontované hodnotě podkladového nástroje jako položky „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě a jejich reálná hodnota je vykázána ve výkazu o finanční pozici. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Podfondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tudíž tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.“ Položka „Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií“ ve Výkazu o úplném výsledku představuje pro účely vybraných ustanovení zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“), týkajících se zejména podílu na zisku a možnosti jeho distribuce, ekvivalent pojmu „zisk“. Vzhledem k tomu, že pojem „zisk“ je pro účely ZOK potřeba vykládat zejména s odkazem na položky účetní závěrky, představují výše identifikované položky obdobu položky „Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění“. Z účetního hlediska dle IFRS jsou vydané investiční akcie Podfondu klasifikovány jako závazek, proto změna jejich hodnoty není účetním ziskem

Podfondu, nicméně s odkazem na právní úpravu akciových společností obsaženou v ZOK (lex generalis), doplněnou o specifika akciových společností s proměnným základním kapitálem prostřednictvím zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (lex specialis) jsou však investiční akcie kapitálem Podfondu a změna jejich hodnoty je tedy ziskem dle ZOK s možností například výplaty dividendy či zálohy na dividendu.

(i) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku hospodaření, a to konkrétně na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(k) Provozní segmenty

Provozní segment je složka Podfondu, která se zapojuje do obchodních aktivit a z těch může generovat výnosy a nést náklady. Provozní výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány s cílem přijímat rozhodnutí o zdrojích, které mají být segmentu alokovány a posoudit výkonnost segmentu na základě samostatných finančních údajů.

Provozní segmenty jsou rozděleny na akciový segment (primárně kapitálové investice) a na dluhový segment (směnky, úvěry).

Informace o provozních segmentech jsou zveřejněny v bodě 4 provozní segmenty.

(l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Společnost prováděla odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

a. Funkční měna

Vedení Společnosti provedlo analýzu a dospělo k závěru, že pro činnost Podfondu jsou relevantní obě měny, a to jak Kč, tak EUR. Po zvážení všech faktorů, jako je měnová struktura aktiv, závazků, výnosů a nákladů a role dalších konkurenčních faktorů v České republice (např. regulace daní a trhu práce), kde je Podfond registrován, se vedení Společnosti rozhodlo určit Kč jako funkční měnu Podfondu.

b. Investiční jednotka

Podfond je investiční jednotkou ve smyslu IFRS 10. Své investice oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Podfond naplňuje klíčové znaky investiční jednotky, kterými jsou:

- shromažďování peněžních prostředků od více investorů a společné investování prostředků ve prospěch investorů a správa těchto prostředků
- zhodnocení majetku v Podfondu výhradně z titulu kapitálových výnosů a příjmů z investic (např. úrokový a obdobný výnos)
- měření a vyhodnocování výkonnosti na principu reálných hodnot

Při vyhodnocení, zda Podfond splňuje podmínky pro investiční jednotku, byla posuzována řada dalších charakteristik. Zejména se jednalo o: mnohost investic a investorů, nespřízněnost investorů, formu investice (majetková účast nebo obdobné) a charakter vydaných investičních akcií.

c. Reálná hodnota aktiv a závazků

Podfond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v sekci 22 reálná hodnota.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ ve výkazu o finanční pozici Podfondu.

Za první pololetí 2026 Podfond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. PROVOZNÍ SEGMENTY

Za období končící 30. červnem 2026

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhový	Celkem
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 207	1 011	10 218
Výnosy celkem	9 207	1 011	10 218
Náklady na poplatky a provize	-918	-151	-1 069
Správní náklady	-3	-	-3
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	8 286	860	9 146
Daň z příjmů	-82	-13	-95
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	8 205	846	9 051

Za období končící 30. červnem 2025

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	1	-	1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 312	174	9 486
Výnosy celkem	9 313	174	9 487
Náklady na poplatky a provize	-11	-2	-13
Správní náklady	-1	-	-1
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	9 301	172	9 473
Daň z příjmů	-10	-2	-12
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	9 291	170	9 461

K 30. červnu 2026

Aktiva	Akciový	Dluhový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 030	992	7 022
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	-	25 903	25 903
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy a ostatní podíly	175 372	-	175 372
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	-	2 955	2 955
Ostatní finanční aktiva	1 119	184	1 303
Aktiva segmentu celkem	182 521	30 034	212 555

Pasiva	Akciový	Dluhový	Celkem
Splatný daňový závazek	66	11	77
Ostatní finanční závazky	335	55	390
Ostatní pasiva	465	77	542
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)	866	143	1 009
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	181 655	29 891	211 546
Pasiva segmentu celkem	182 521	30 034	212 555

K 31. prosinci 2025

Aktiva	Akciový	Dluhový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 049	712	4 761
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	-	26 543	26 543
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy a ostatní podíly	167 113	-	167 113
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	-	2 838	2 838
Ostatní finanční aktiva	1 395	245	1 640
Aktiva segmentu celkem	172 557	30 338	202 895

Pasiva	Akciový	Dluhový	Celkem
Splatný daňový závazek	34	6	40
Ostatní finanční závazky	86	15	101
Ostatní pasiva	52	9	61
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)	172	30	202
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	172 385	30 308	202 693
Pasiva segmentu celkem	172 557	30 338	202 895

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	30.06.2026	31.12.2025
Běžné účty v J&T Banka a UniCredit Bank	94	231
Vkladové účty a termínované vklady u bank	6 928	4 530
Celkem	7 022	4 761

Běžné účty jsou splatné na požádání.

6. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

- Rozdělení dle druhu

	30.06.2026	31.12.2025
Strukturované produkty	12 743	12 163
Směnky oceňované reálnou hodnotou	13 160	14 380
Celkem	25 903	26 543

- Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 30.06.2026 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry“ jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

- Rozdělení dle kotace cenného papíru

	30.06.2026	31.12.2025
- Nekótované	25 903	26 543
Celkem	25 903	26 543

7. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Rozdělení dle druhu

	30.06.2026	31.12.2025
- investiční akcie	170 971	153 430
- ostatní akcie	-	10 013
- strukturované produkty	3 893	2 992
- ostatní investice	508	678
Celkem	175 372	167 113

(b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 30.06.2026 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy“ jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

(c) Rozdělení dle druhu emitenta a kotace cenného papíru

	30.06.2026	31.12.2025
Vydané investičními fondy		
- Nekótované	171 479	154 108
Vydané nefinančními institucemi		
-Nekótované	3 893	13 005
Celkem	175 372	167 113

(d) Dle sektorů

Sektor	30.06.2026	31.12.2025
Energetika	60,9%	58,7%
Bankovníctví a finanční služby	5,3%	5,7%
Nemovitosti, development a pozemky	3,9%	3,8%
Média a nakladatelství	1,2%	1,6%
Maloobchod a velkoobchod	4,3%	4,0%
Profesionální sport	0,5%	0,6%
E-commerce a logistika	6,9%	6,7%
Zemědělství	0,7%	0,7%
Hotely a volnočasové aktivity	0,9%	1,2%
Loterie a herní průmysl	4,9%	6,4%
Ostatní sektory	0,6%	0,6%
Instrumenty peněžního trhu	6,2%	7,1%
Celkem podíl na aktivech	96,3%	97,1%

8. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – ÚVĚRY

	30.06.2026	31.12.2025
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry	2 836	2 835
J&T REAL ESTATE	2 836	2 835
- úrok krátkodobé úvěry	113	-
J&T REAL ESTATE	113	-
- Oceňovací rozdíl krátkodobé úvěry	6	3
J&T REAL ESTATE	6	3
Celkem	2 955	2 838

9. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

	30.06.2026	31.12.2025
Kladná reálná hodnota derivátů	374	1 033
Ostatní pohledávky – kolaterál	38	-
Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií	877	606
Ostatní pohledávky	14	1
Ostatní finanční aktiva celkem	1 303	1 640

Položka Ostatní pohledávky – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

Položka pohledávky z nepřipsaných investičních akcií obsahuje k 30.06.2026 nevypořádané investice do investičních akcií podkladových fondů ve výši 877 mil. Kč (31.12.2025: 606 mil Kč). Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV příslušného fondu, které je vyhlášené ke konci účetního období a je známé až po konci účetního období.

10. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	30.06.2026	31.12.2025
Závazky vůči investorům z nevýdaných investičních akcií	-	83
Závazek z nevyplacené dividendy	349	-
Záporná reálná hodnota derivátů	41	18
Ostatní finanční závazky celkem	390	101

Položka Závazky vůči investorům z nevýdaných investičních akcií představují vklady přijaté od investorů po dobu do vydání investičních akcií. Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV vyhlášené ke konci účetního období zpravidla do 3 měsíců po konci upisovacího období.

11. OSTATNÍ PASIVA

	30.06.2026	31.12.2025
Závazek z obchodování s cennými papíry	-	7
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	533	46
Ostatní závazky	9	8
Ostatní pasiva celkem	542	61

Závazek z obchodování s cennými papíry představuje odložený doplatek kupní ceny. Výše doplatku je určena dle vývoje reálné hodnoty investice.

12. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Podfond nemá základní kapitál. Kapitál Podfondu je vykazovaný v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky bod 2 h.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. Cena investiční akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) připadající na daný druh inv. akcie a počtu vydaných investičních akcií daného druhu k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny.

K 30.06.2026 a k 31.12.2025 ve statutu Podfondu je definováno sedm druhů investičních akcií, tj.

- investiční akcie CZK H (Třída růstová CZK),
- investiční akcie EUR H (Třída růstová EUR),
- investiční akcie CZK HD (Třída dividendová CZK),
- investiční akcie EUR HD (Třída dividendová EUR),
- investiční akcie CZK I (Třída institucionální CZK),
- investiční akcie EUR I (Třída institucionální EUR),
- investiční akcie EUR ID (Třída institucionální EUR).

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v mil. Kč k 30.06.2026

	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H	Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
Vydané investiční akcie (v ks)	30 911 903 319	1 120 386 718	2 646 789	228 140	19 802 612	11 079 399	27 506 234	32 093 553 211
Vydané investiční akcie (v mil. Kč)	66 143	51 494	3 132	319	2 640	3 373	84 445	211 546
Čistá hodnota aktiv na investiční akci (v EUR/Kč)	2,1397	1,8945	1183,38	57,63	133,29	12,55	126,54	

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v mil. Kč k 31.12.2025

	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H	Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
Vydané investiční akcie (v ks)	30 883 479 097	1 120 386 718	2 626 453	228 140	19 802 612	11 079 399	27 506 234	32 065 108 653
Vydané investiční akcie (v mil. Kč)	63 155	49 463	3 268	340	2 516	3 233	80 718	202 693
Čistá hodnota aktiv na investiční akci (v EUR/Kč)	2,0449 Kč	1,8209 EUR	1244,07 Kč	61,54 EUR	127,07 Kč	12,03 EUR	121,03 EUR	

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v mil. Kč během 1. pololetí 2026:

<i>v ks</i>	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H	Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
K 1. lednu	30 883 479 097	1 120 386 718	2 626 453	228 140	19 802 612	11 079 399	27 506 234	32 065 108 653
Vydané během roku	28 424 222	-	20 336	-	-	-	-	28 444 558
Zůstatek k 30. červnu	30 911 903 319	1 120 386 718	2 646 789	228 140	19 802 612	11 079 399	27 506 234	32 093 553 211

<i>V mil. Kč</i>	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H	Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
K 1. lednu	63 155	49 463	3 268	340	2 516	3 233	80 718	202 693
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících akcionářům	2 930	2 009	153	14	124	138	3 683	9 051
Dividenda	-	-	-314	-35	-	-	-	-349
Vydané během roku	58	-	25	-	-	-	-	83
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-	22	-	-	-	2	44	68
Zůstatek k 30. červnu	66 143	51 494	3 132	319	2 640	3 373	84 445	211 546

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v mil. Kč během roku 2025:

<i>v ks</i>	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H	Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
K 1. lednu	20 455 332 280	743 448 890	2 620 021	224 471	19 802 612	5 500 000	12 400 000	21 239 328 274
Vydané během roku	3 592 916 889	376 937 828	20 372	3 669	-	5 579 399	19 698 287	3 995 156 444
Odkoupené během roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Přestupy mezi třídami	6 835 229 928	-	-13 940	-	-	-	-4 592 053	6 830 623 935
Zůstatek k 31. prosinci	30 883 479 097	1 120 386 718	2 626 453	228 140	19 802 612	11 079 399	27 506 234	32 065 108 653

<i>v mil. Kč</i>	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H	Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
K 1. lednu	36 117	29 803	3 178	339	2 162	1 451	32 750	105 800
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících akcionářům	7 705	5 166	393	44	354	258	8 154	22 074
Dividenda	-	-	-392	-37	-	-	-	-429
Vydané během roku	7 011	15 489	25	5	-	1 583	53 630	77 743
Odkoupené během roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Přestupy mezi třídami	12 322	-	64	-	-	-	-12 386	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-	-995	-	-11	-	-59	-1 430	- 2 495
Zůstatek k 31. prosinci	63 155	49 463	3 268	340	2 516	3 233	80 718	202 693

13. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	30.06.2026			31.12.2025		
	Budoucí nedisk. příjmy	Budoucí nedisk. výdaje	Reálná hodnota	Budoucí nedisk. příjmy	Budoucí nedisk. výdaje	Reálná hodnota
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace	50 665	49 977	333	52 094	50 658	1 015
Celkem	50 665	49 977	333	52 094	50 658	1 015

Podfond uzavřel termínové měnové operace typu FX forward, kdy Podfond nakupuje české koruny a prodává eura, aby zajistil svou měnovou pozici. Detail měnové pozice je v sekci 21.d) (ii) Měnové riziko.

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 30. červnu 2026	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace (pohledávky)	12 869	37 796	-	-	-	50 665
Termínové měnové operace (závazky)	12 639	37 338	-	-	-	49 977

K 31. prosinci 2025	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace (pohledávky)	13 158	38 936	-	-	-	52 094
Termínové měnové operace (závazky)	12 607	38 051	-	-	-	50 658

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	1-6/2026	1-6/2025
Ostatní poplatky	-	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	1
Poplatek za obhospodařování	754	-
Poplatek za administraci	297	-
Poplatek depozitáři	15	11
Ostatní poplatky a provize	3	2
Náklady na poplatky a provize celkem	1 069	13

Od 1. 1. 2026 se poplatek za obhospodařování a administraci Fondu účtuje přímo na úrovni Fondu. V předchozích obdobích se tento poplatek účtoval pouze na úrovni podkladových fondů, do kterých Fond investuje. Fond jej proto nesl nepřímo, a to prostřednictvím ocenění investic do podkladových fondů. Z toho důvodu Fond ve srovnávacím období 1–6/2025 nevykazoval žádný poplatek za obhospodařování ani za administraci. Celková nákladovost Fondu pro investory se nezměnila.

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	1-6/2026	1-6/2025
Zisk/ztráta z finančních aktiv – akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 568	9 220
Zisky/ztráty ze směnek (vč. úrokových výnosů)	265	76
Zisky/ztráty ze strukturovaných dluhových produktů	899	-
Zisk/ztráta z derivátových operací	258	929
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	44	-890
Zisk/ztráta z vkladových účtů a poskytnutých úvěrů vč. úrokových výnosů	184	151
Zisk (+) /ztráta (-) z finančních operací celkem	10 218	9 486

Zisk/ztráta z finančních aktiv – akcie, podílové listy a ostatní podíly představuje především zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů. Detailní informace o zhodnocení jednotlivých investic jsou uvedeny v pololetní zprávě v části „Informace o podnikatelské činnosti“.

Zisk/ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění z dosud nevypořádaných derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk/ztráta z kurzových rozdílů představuje zisky a ztráty z realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů.

Zisky/ztráty ze strukturovaných dluhových produktů představuje přecenění na reálnou hodnotu strukturované dluhové produkty.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

16. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Podfond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	1-6/2026	1-6/2025
Náklady na audit (vč. DPH)	1	1
Ostatní	2	-
Správní náklady celkem	3	1

18. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

1-6/2026	Česká republika	EU mimo ČR	Ostatní
Náklady na poplatky a provize	-1 069	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	8 114	2 158	-54
Správní náklady	-3	-	-

1-6/2025	Česká republika	EU mimo ČR	Ostatní
Výnosy z poplatků a provizí	1	-	-
Náklady na poplatky a provize	-13	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 880	1 606	-
Správní náklady	-1	-	-

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde se nachází protistrany.

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů – splatná daň

	1-6/2026	1-6/2025
Daň splatná za běžné účetní období	102	16
Daň splatná za minulá účetní období	-7	-4
Celkem	95	12

Podfond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmu pro Podfond pro období 1-6/2026 a 2025 je 5 %.

	1-6/2026	1-6/2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 146	9 473
výnosy nepodléhající zdanění	-11 244	-9 249
daňově neodčitatelné/neuznatelné náklady	4 142	88
Základ daně	2 044	312
Sazba daně	5 %	5 %
Daň splatná za běžné účetní období	102	16
Zúčtování daně minulých let	-7	-4
Daň z příjmů – splatná daň celkem	95	12

Výnosy nepodléhající zdanění se týkají přecenění investic do fondů, kde Podfond drží více než 10% podíl na vlastním kapitálu a přecenění je dle daňové legislativy nedaňový výnos. Odpovídající podíl nákladů je také daňově neodečitatelný.

(b) Daň z příjmů – odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Podfond v běžném účetním období ani v minulém účetním období nevykazuje odloženou daň.

(c) Sesouhlasení hypotetického nákladu a skutečného náklad na daň z příjmů

	1-6/2026	1-6/2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 146	9 473
Sazba daně z příjmů	5 %	5 %
Hypotetický náklad na daň z příjmů	457	474
Sesouhlasení pomocí efektu z:		
výnosů nepodléhajících zdanění	-562	-462
daňově neodčitelných/neuznatelných nákladů	207	4
zúčtování daně minulých let	-7	-4
Náklad na daň z příjmů	95	12

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	30.06.2026	31.12.2025
Peníze a peněžní ekvivalenty		
pohledávka – J&T BANKA, a.s.	6 914	4 606
Ostatní pasiva		
úplata za obhospodařování a administraci fondu – Investiční společnost	533	46
Úplata za služby depozitáře – J&T BANKA a. s.	8	7

	1-6/2026	1-6/2025
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
úrokový výnos J&T BANKA, a. s.	68	36
Náklady na poplatky a provize		
úplata za obhospodařování a administraci fondu – Investiční společnost	1 051	-
úplata za služby depozitáře – J&T BANKA a. s.	15	10

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

Podfond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držení finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Podfond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu Podfondu.

Podfond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena na investice do cenných papírů investičních fondů, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, pohledávek, doplnkově na investice do akcií a obdobných investičních cenných papírů, dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Strategií Podfondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele Podfondu má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem Podfondu a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Podfond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrol
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Podfondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a statutem Podfondu. Kontrolní činnost ve vztahu k Podfondu vykonávají odborné útvary Investiční společnosti. Činnost Investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář Podfondu.

Investiční společnost majetek Podfondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Podfondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Podfondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

(b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z dluhových nástrojů používaných pro řízení likvidity (umísťování volných peněžních prostředků do krátkodobých nástrojů peněžního trhu).

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Podfondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená ve statutu Podfondu.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Podfondu snižuje rizika z použití finančních derivátů a komoditních derivátů způsoby danými statutem Podfondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Podfond drží peněžní prostředky na účtech u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Také má jeden vkladový účet vedený u J&T Banky, a.s., která má rating Baa2 od společnosti Moody's. Podfond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno podfondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Podfond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Podfondu na těchto účtech.

Úvěry

Podfond k 30.06.2026 poskytl úvěry subjektům, které nemají kreditní rating od ratingové agentury. Celkový objem poskytnutých úvěrů v reálné hodnotě je 2 955 mil. Kč (31.12.2025: 2 838 mil. CZK).

Dluhové cenné papíry

Podfond nedrží žádné dluhové cenné papíry kromě směnek. Všechny směnky držené v Podfondu jsou bez ratingu. Procenta uvádějí podíl instrumentů na celkových aktivech Podfondu.

mil. Kč	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Bez ratingu	25 903	26 543	12 %	13 %
Celkem	25 903	26 543	12 %	13 %

Ostatní aktiva – deriváty

Podfond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. V Podfondu jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Podfondu proti měnovému riziku. Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

30.06.2026	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 022	-	7 022
Dluhové cenné papíry	-	25 903	25 903
Úvěry	-	2 955	2 955
Celkem	7 022	28 858	35 880

31.12.2025	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 761	-	4 761
Dluhové cenné papíry	-	26 543	26 543
Úvěry	-	2 838	2 838
Celkem	4 761	29 381	34 142

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

30.06.2026	Česká republika	EU bez ČR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 022	-	7 022
Dluhové cenné papíry	-	25 903	25 903
Úvěry	-	2 955	2 955
Celkem	7 022	28 858	35 880

31.12.2025	Česká republika	EU bez ČR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 761	-	4 761
Dluhové cenné papíry	-	26 543	26 543
Úvěry	-	2 838	2 838
Celkem	4 761	29 381	34 142

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde leží sídlo protistrany.

(iv) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Podfond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Podfond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi. K datu účetní závěrky bylo poskytnuto zajištění ve formě kolaterálu ve výši 38 mil. CZK (2025: nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato).

(c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Podfondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Podfondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Část prostředků je investována do akciových instrumentů, které nejsou obchodovány na veřejných trzích a jsou tak obecně nelikvidní. Tyto instrumenty jsou rovněž předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Podfond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Toto riziko Podfond mitiguje aplikováním maximální výstupní srážky při odkupu Podfondem vydaných investičních akcií (i) 15 % při vypořádání do 4 měsíců od odkupu (ii) 5 % při vypořádání do 12 měsíců od odkupu (iii) 2 % při vypořádání do 24 měsíců od odkupu. Pokud v průběhu kalendářního roku požádají o odkup investičních akcií akcionáři vlastníci alespoň 30 % investičních akcií, Podfond vypořádá odkupy z 10 % formou peněžního plnění a zbylých 90 % bude vypořádaných formou nepeněžitého plnění – pomocí podílu na aktivech, do kterých Podfond investuje.

Dále může Podfond použít veškerých zákonných prostředků pro zajištění dostatečné likvidity (například pozastavit až na 2 roky odkup investičních akcií dle § 136 (3) ZISIF).

Investoři v Podfondu investující do růstových tříd (CZK H a EUR H) a také do dividendové třídy CZK HD mají možnost investiční akcie prodat na sekundárním trhu, jelikož investiční akcie všech těchto tříd jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Omezení, včetně výstupních srážek, při zpětném odkupu investic Podfondu jsou srovnatelná s omezeními na straně investičních akcií vydaných Podfondem.

Podfond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků investorů.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

30.06.2026 mil. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let
FINANČNÍ AKTIVA					
Nederivátová aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 022	7 022	7 022	-	-
Dluhové cenné papíry	25 903	32 577	9 649	3 704	19 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	175 372	175 372	-	-	175 372
Úvěry	2 955	3 084	3 084	-	-
Ostatní finanční aktiva bez RH derivátů	929	929	929	-	-
CELKEM	212 181	218 984	20 684	3 704	194 596
Derivátová aktiva					
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	374				
Příjem		42 011	12 869	29 142	-
Výdaj		-41 387	-12 639	-28 748	-
CELKEM	374	624	230	394	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY					
Nederivátové závazky					
Ostatní finanční závazky bez RH derivátů	349	349	349	-	-
Ostatní pasiva	542	542	542	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	211 546	211 546	-	-	211 546
CELKEM	212 437	212 437	891	-	211 546
Derivátové závazky					
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	41				
Příjem		8 654		8 654	-
Výdaj		-8 589		-8 589	-
CELKEM	41	65	-	65	-

31.12.2025	Bod	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
mil. Kč								
FINAČNÍ AKTIVA								
Nederivátová aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty		4 761	4 761	4 761	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry		26 543	30 670	583	14 169	15 918	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		167 113	167 113	-	-	167 113*	-	-
Úvěry		2 838	2 853	2 853	-	-	-	-
Ostatní finanční aktiva bez RH derivátů		607	607	607	-	-	-	-
CELKEM		201 862	206 004	8 804	14 169	183 031	-	-
Derivátová aktiva								
Nástroje pro řízení rizik:		1 033						
Příjem			45 891	13 158	32 733	-	-	-
Výdaj			-44 524	-12 607	-31 917	-	-	-
CELKEM		1 033	1 367	551	816	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY								
Nederivátové závazky								
Ostatní finanční závazky bez RH derivátů		83	83	83	-	-	-	-
Ostatní pasiva		61	61	54	-	7	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		202 693	202 693	-	-	202 693*	-	-
CELKEM		202 837	202 837	137	-	202 700	-	-
Derivátové závazky								
Nástroje pro řízení rizik:		18						
Příjem			6 203	-	6 203	-	-	-
Výdaj			-6 134	-	-6 134	-	-	-
CELKEM		18	69	-	69	-	-	-

* Pro vydané investiční akcie byla jako předpokládaná doba splatnosti použita doba pro odkup bez výstupní srážky, tj. 2 roky. Stejná splatnost byla použita pro investice do investičních akcií jiných fondů v aktivech Podfondu (pro výplatu odkupů by došlo i k jejich prodeji).

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Podfond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Podfond řídí úrokové riziko v souladu s interními přepisy a statutem Podfondu.

Podfond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Podfond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad a položku čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií ve výkazu o finanční pozici, pokud by korunová a eurová výnosová křivka na počátku příslušného roku skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

6/2026	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-41	41
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-41	41
12/2025	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-90	91
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-90	91

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Expozice k měnovému riziku

K 30. červnu 2026	EUR	USD	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 332	339	1 351	7 022
Dluhové cenné papíry	20 812	-	5 091	25 903
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	164 877	120	10 375	175 372
Úvěry	2 955	-	-	2 955
Ostatní finanční aktiva	- 1 037	-	2 340	1 303
Aktiva celkem	192 939	459	19 157	212 555
Splatný daňový závazek	-	-	77	77
Ostatní finanční závazky	35	-	355	390
Ostatní pasiva	-	-	542	542
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	139 631	-	71 915	211 546
Závazky celkem	139 666	-	72 889	212 555
Čistá měnová pozice bez měnových derivátů	53 273	459	-53 732	-
<i>Podrozkahové expozice – Budoucí příjmy (+) / výdaje (-) z měnových derivátů</i>	-49 466	-511	50 665	688
Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů	3 807	-52	-3 067	688

K 31. prosinci 2025	EUR	USD	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 330	323	1 108	4 761
Dluhové cenné papíry	21 552	-	4 991	26 543
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	166 113	174	826	167 113
Úvěry	2 838	-	-	2 838
Ostatní finanční aktiva	58	-	1 582	1 640
Aktiva celkem	193 891	497	8 507	202 895
Splatný daňový závazek	-	-	40	40
Ostatní finanční závazky	-	-	101	101
Ostatní pasiva	7	-	54	61
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	133 754	-	68 939	202 693
Závazky celkem	133 761	-	69 134	202 895
Čistá měnová pozice bez měnových derivátů	60 130	497	-60 627	-
<i>Podrozkahové expozice – Budoucí příjmy (+) / výdaje (-) z měnových derivátů</i>	-50 163	-495	52 095	1 437
Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů	9 967	2	-8 532	

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad z potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a položku čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií ve výkazu o finanční pozici, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 % a vůči USD o 2 %, jelikož Fond má cizoměnovou expozici pouze v EUR a USD.

2026	Posílení Kč vůči EUR o 2 %	Oslabení Kč vůči EUR o 2 %	Posílení Kč vůči USD o 2 %	Oslabení Kč vůči USD o 2 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-97	97	1	-1
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-97	97	1	-1

2025	Posílení Kč vůči EUR o 2 %	Oslabení Kč vůči EUR o 2 %	Posílení Kč vůči USD o 2 %	Oslabení Kč vůči USD o 2 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-199	199	-	-
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-199	199	-	-

(iii) Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond nesleduje koncentraci akciových ani dluhových nástrojů podle odvětví a geografických oblastí v souladu s regulatorními požadavky nebo limity vyplývajícími ze statutu Podfondu:

K 30. červnu 2026 a k 31. prosinci 2025 Podfond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie, a tudíž pohyby na trzích nemají žádný přímý dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně jednou ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

(e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

22. REÁLNÁ HODNOTA

(a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- EBITDA multiplikátory a multiplikátory tržeb,
- očekávané cenové volatility a korelace,
- finanční plány a předpokládané peněžní toky,
- likviditní/specifické přírážky.

(b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Cenné papíry zařazené v úrovni 2, se ještě dále dělí na dvě skupiny:

- 2 T – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
- 2 M – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

(c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

mil. Kč	30.06.2026		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	7 022	-
Dluhové cenné papíry	-	-	25 903
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	310	10 939	164 123
Úvěry	-	-	2 955
Ostatní finanční aktiva	-	1 303	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	390	-

mil. Kč	31.12.2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	4 761	-
Dluhové cenné papíry	-	-	26 543
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	341	1 530	165 242
Úvěry	-	-	2 838
Ostatní finanční aktiva	-	1 640	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	101	-

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

Stanovení reálné hodnoty investic (zejména směnek) v úrovni 3 bylo provedeno metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny jako součet následujících komponentů:

- (i) bezrizikové sazby – očekávaná míra výnosu za bezrizikovou investici
- (ii) Spread za tržní duraci – přírážka reflektující rozdílné splatnosti instrumentů, tj. durační riziko
- (iii) Spread za tržní likviditu – prémie reflektující apetit trhu investovat a přítomnost nakupujících a prodávajících. Tento spread může reflektovat i charakter emise (privátní versus veřejná emise) či variabilitu dostupných kotací, stejně tak i druh modelové ceny (bid, mid, ask).
- (iv) Obecný tržní kreditní spread – kreditní prémie pro daný ratingový stupeň požadovaná tržními účastníky trhu.
- (v) Idiosynkratický kreditní spread – reflektuje specifické kreditní riziko spojené s úvěrovou kvalitou konkrétního emitenta a specifika instrumentu. Specifika konkrétního emitenta reflektují rizika např. rizika sektoru či geografickou/měnovou lokaci. Specifika instrumentu se mohou týkat např. stupně seniority (seniorní versus podřízené emise) či jiné charakteristiky (např. perpetuitní charakter apod.). Je vyjádřen jako dodatečná přírážka nad obecný tržní kreditní spread

Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (akcie, podílové listy) a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny, resp. jsou oceněny na základě těchto kotovaných cen k datu ocenění (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací některé z oceňovacích metod v závislosti na charakteristice podkladových aktiv a dostupnosti relevantních informací. Oceňovací metody lze obecně rozdělit na následující:

- Výnosové metody, např. metoda diskontovaných budoucích peněžních toků, kdy jsou predikovány budoucí peněžní toky plynoucí z daného aktiva (např. peněžní toky pro vlastníky a věřitele, dividendy, či splátky jistiny a úroků u dluhových cenných papírů). Tyto finanční toky jsou následně diskontovány na jejich současnou hodnotu za pomoci diskontní sazby, která odráží riziko dosažení daných peněžních toků. Diskontní sazba bývá stanovena na základě pozorovatelných tržních parametrů.
- Tržní metody, zejména metody tržních či transakčních násobků. V tomto případě je hodnota oceňovaného celého papíru stanovena na základě srovnání s porovnatelnými subjekty, které byly prodány či nabídnuty k prodeji a jejichž realizovaná či nabízená cena je známá. Tato cena je vztažena k určité veličině (např. tržby či ukazatel EBITDA) a výsledný násobek je aplikován na hodnotu dané veličiny oceňovaného subjektu. Na výslednou hodnotu jsou dále aplikovány další úpravy dle potřeby (např. úprava o čistý dluh). Blíže viz sekce (iii) níže.
- Nákladové metody, tj. ocenění daného aktiva ve výši pořizovacích nákladů, nebo např. metoda účetní hodnoty, která může být použita v situaci, kdy se nepředpokládá, že je reálná hodnota daného aktiva či závazku materiálně odlišná od hodnoty účetní. Blíže viz sekce (iii) níže.

Nekotované investiční akcie nebo podílové listy v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií (dále jen „vydané cenné papíry“) v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV). Pokud investiční fond pravidelně (alespoň 1x měsíčně) odkupuje své vydané cenné papíry a zároveň je alespoň 1x měsíčně zveřejňovaná cena a počet těchto cenných papírů, jsou tato aktiva v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1. V ostatních případech jsou tato aktiva zařazena do úrovně 3.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní finanční aktiva/závazky – Deriváty – FX forwardy a swapy

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(d) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Podfond nemá finanční nástroje, které nejsou vykázány v reálné hodnotě.

23. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ VE VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty ve výkazu o finanční pozici.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2026.

V Praze dne: 30. září 2026	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Daniel Ochman	 Mgr. Miloš Pařízek
-----------------------------------	--------------------------------	---	---