

J&T Investiční společnost

Pololetní zpráva 2026

J&T ENERGY
otevřený podílový fond

OBSAH

I.	OBEČNÁ ČÁST	3
A.	Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu	3
B.	Základní informace a charakteristika fondu	7
C.	Údaje vyžadované § 234 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb.	12
D.	Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb.	12
II.	TABULKOVÁ ČÁST	16
A.	Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	16
B.	Údaje k investičnímu fondu	18

I. OBECNÁ ČÁST

Tuto pololetní zprávu o hospodaření fondu (dále jen „zpráva“) za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora fondu, kdy jako administrátor uvedeného fondu provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičního fondu. Zpráva je vypracována ke dni 30. června 2026 (dále jen „rozhodný den“).

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Základní informace o investiční společnosti ke dni 30. června 2026

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář
Základní kapitál	20 000 000 Kč
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Kontakt	https://www.jtis.cz/

Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2026 činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující fondy:

- Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální**

J&T BOND otevřený podílový fond
J&T LIFE Balancovaný otevřený podílový fond
J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond
J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond
J&T MONEY otevřený podílový fond
J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
J&T NextGen otevřený podílový fond
J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond
J&T CASH otevřený podílový fond
J&T Energy otevřený podílový fond
J&T Wood Defense otevřený podílový fond
J&T Global index otevřený podílový fond

• **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní**

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
J&T SICAV, a.s.
- J&T SICAV, a.s., J&T RENTIER podfond
- J&T SICAV, a.s., J&T DIVIDEND podfond

• **Fondy kvalifikovaných investorů**

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond
J&T VENTURES I otevřený podílový fond
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
JTFG FUND I SICAV, a.s.
JTFG FUND III SICAV, a.s.
J&T HOTEL SICAV, a.s.
PT Equity Investments SICAV, a.s.
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
Naše ČESKO otevřený podílový fond
Fond Fondů NLS SICAV, a.s.
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
J&T World Private Capital otevřený podílový fond
J&T Hedge funds otevřený podílový fond

Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2026 činnost obhospodařovatele pro:

Podfondy společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.:

- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

Orgány společnosti ke dni 30. června 2026

Představenstvo:

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

Dozorčí rada:

Člen	Štěpán Ašer, MBA	členem od 30. dubna 2010, znovu vzniklo členství dne 1. května 2020
Člen	Ing. Igor Kováč	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen	Ing. Michal Kubeš	členem od 1. června 2023

Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období

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.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

Představenstvo:

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. Členem představenstva je od 1. června 2023.

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.

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.

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.

Dozorčí rada:

Štěpán Ašer, MBA

Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfolio manager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management, odpovědným za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně, a.s. se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s. V rámci Banky je odpovědný za úsek obchodu ČR, odbor bezpečnosti a odbor marketingu ČR.

Ing. Igor Kováč

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do Hypovereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici ředitele ekonomického odboru. V roce 2008 nastoupil do Banky a převzal vedení ekonomického a finančního útvaru. Následně se stal finančním ředitelem J&T FINANCE GROUP SE a členem jejího představenstva. Od 1. prosince 2025 se přesunul do dozorčí rady Banky.

Ing. Michal Kubeš

V oblasti finančních trhů a bankovníctví se pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due diligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, AML, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství. Od roku 2023 se primárně věnuje J&T Bance jako výkonný ředitel pro finanční úsek a od roku 2024 je členem představenstva J&T Banky, kde je zodpovědný za finanční úsek, provoz, compliance a pobočku v Německu.

B. ZÁKLADNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

Informace o fondu ke dni 30. června 2026

Název	J&T ENERGY otevřený podílový fond
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	J&T BANKA, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Vytvoření fondu	22.07.2025
Podílové listy fondu podle tříd:	• Třída A CZK (akumulační) • Třída A EUR (akumulační) • Třída B CZK (akumulační)
Doporučený investiční horizont	5 let
Frekvence oceňování	Denní
ISIN třída A CZK	CZ1005100451
ISIN třída A EUR	CZ1005100808
ISIN třída B CZK	CZ1005100964
NID	75165830
DIČ	CZ687838768
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	https://www.jtis.cz/

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 22. července 2025. Fondu byl přidělen NID 75165830, DIČ CZ687838768 a LEI 315700V3E78H9O36VB46. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic primárně do investičních nástrojů ve formě veřejně obchodovaných akcií vydaných společnostmi s expozicí na odvětví energetiky.

Fond může v omezené míře investovat i do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, fondy kvalifikovaných investorů, Exchange Traded Funds (ETF), finančních derivátů a repo obchodů, a to při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem, statutem fondu a jeho charakterem.

Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem a fond při svých investicích nekopíruje žádný benchmark.

Geografická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, nicméně se předpokládá, že fond bude umisťovat svá aktiva převážně na rozvinutých trzích Evropy a Severní Ameriky, s menším podílem rozvíjejících se trhů (střední, východní a jižní Evropa, Asie, Latinská Amerika). Riziko z nepříznivého vývoje devizových kurzů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Vzhledem k zaknihované podobě podílových listů žádná osoba nezajišťuje úschovu podílových listů v listinné podobě.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

a. Třída A CZK

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 500 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,31 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za rok 2025.	131 Kč
Transakční náklady	0,61 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	61 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se platí výkonnostní poplatek v max. výši 10,00 %.	163 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

b. Třída A EUR

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 50 EUR
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,31 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na očekávaných nákladech.	13,1 EUR
Transakční náklady	0,61 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	6,1 EUR
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se platí výkonnostní poplatek v max. výši 10,00 %.	16,3 EUR

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 1 000 EUR.

c. Třída B CZK

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 500 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,08 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na očekávaných nákladech.	108 Kč
Transakční náklady	0,07 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	7 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se platí výkonnostní poplatek v max. výši 10,00 %.	163 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2025, včetně výkonnostního poplatku, je uvedena níže ve vztahu k jednotlivým fondovým třídám. Celková nákladovost TER pro první období existence tříd Fondu vzniklých po 1. 1. 2026 byla určena kvalifikovaným odhadem, přičemž se skutečnou výší celkové nákladovosti Fondu se investor může seznámit na internetové adrese po ukončení účetního období Fondu, nejpozději však do 30. 4. 2027. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

Třída fondu	Celková nákladovost za rok 2025
Třída A CZK	3,55 %
Třída A EUR	3,55 %
Třída B CZK	1,15 %

Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota třídy A CZK fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 28,87 %, a to z hodnoty 1,0958 Kč na hodnotu 1,4122 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,02 % a za poslední 3 měsíce 15,07 %.

Aktuální hodnota třídy B CZK fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,97 %, a to z hodnoty 1,00 Kč na hodnotu 1,0397 Kč. Třída fondu vznikla 30.4. 2026.

Aktuální hodnota třídy A EUR fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 15,80 %, a to z hodnoty 1,00 EUR na hodnotu 1,1580 EUR. Třída fondu dosáhla v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,03 %, za poslední 2 měsíce (třída vznikla 30. dubna 2026) 15,80 %.

J&T ENERGY od svého spuštění do 31.1. doručil čisté zhodnocení +18,5 %, z toho za leden +8 %. Pět měsíců od spuštění fondu atakujeme milník 1 miliardy Kč pod správou s AUM 974 mil Kč. Zainvestovanost fondu se v průběhu ledna pohybovala kolem 90 %. Největší relativní zhodnocení v lednu jsme dosáhli na titulech Cameco, Cenergy, Generac, Deme Group, Siemens Energy a RWE. Růst ceny akcie jsme ale zaznamenali na valné většině našeho portfolia, které má aktuálně 24 titulů. Propad ceny akcie ČEZ neměl na J&T ENERGY vliv, tento titul v portfoliu nemáme. Částečnou realizaci zisku jsme udělali na Nordexu, jinak jsme po silném inflow 171 miliónů Kč v lednu pozice hlavně dokupovali. Ve Spojených státech se hyperscaleři zavázali financovat investice do inkrementálních kapacit výroby elektřiny, která je potřebná z důvodu masivního budování data center. To vnímáme jako pozitivní zprávu, jelikož by to mělo zaručit, že tyto investice nepůjdou na úkor zdražení elektřiny pro domácnosti. Tato obava se totiž stala klíčovou v guvernerských volbách jednotlivých států v USA. Další pozitivní zprávou z energetiky jsou zlepšující se podmínky pro budování větrných elektráren na moři v Evropě, kde v lednu došlo k úspěšným aukcím na nové projekty ve Velké Británii, ze kterých budou masivně benefitovat naše portfolio společnosti RWE, SSE a zprostředkovaně i DEMA Group. Podobné oživení by mělo nastat následně i v Polsku, Nizozemí a Německu, to se ale nedá očekávat v USA za administrativy Donalda Trumpa.

J&T ENERGY od spuštění doručil zhodnocení +27 %, za 2 měsíce roku 2026 to bylo +16 % a za únor +7 %. Šest měsíců od spuštění máme 1,33 miliardy Kč pod správou, za únor rekordní inflow 277 miliónů Kč. Podíl hotovosti je cca 10 %. Nadále dokupujeme pozice. Naše portfolio společnosti reportovali pozitivní výhledy na 2026 i střednědobý horizont, za což je trh odměnil dalším růstem ceny akcie. Výrobce větrných turbín Nordex zásadně navýšil výhled provozní marže. Generac, americký výrobce elektrických generátorů používaných v době výpadků elektřiny, rostl poté, co informoval o zájmu data center o jeho nový produkt. Americký poskytovatel komprese zemního plynu Kodiak Gas Services posiloval poté, co oznámenou akvizicí rozšířil svůj business o lokální výrobu elektřiny mimo elektrické sítě (tzv. "behind the meter"). MasTec, který buduje a servisuje infrastrukturu energetickým firmám, potvrdil střednědobý výhled dvouciferného růstu ve všech svých segmentech. Do portfolia jsme přidali společnost s číslem 25. Tou je Ceres Power, vlastník technologie "fuel cells" (palivové články), které představují alternativní zdroj elektřiny pro firemní zákazníky, kteří nechtějí čekat na připojení ke konvenčním zdrojům elektřiny. To se týká hlavně datových center, jejichž výstavba je aktuálně zpomalena nedostupností plynových turbín a předlouhým čekáním na připojení do elektrické sítě. Ceres Power je konkurentem "miláčka trhu" Bloom Energy, jehož cena akcie vyrostla za poslední rok o téměř 500 %.

J&T ENERGY vykázal tento rok ke konci března zhodnocení 12 %, což je o 3,3 % níže než náš vrchol na konci února, kdy začal konflikt v Iránu. Od vzniku fondu v září 2025 jsme připsali 22,7 %. Sedm měsíců od spuštění máme přes 1,5 miliardy Kč pod správou. Podíl hotovosti je 11 % - jsme tedy připraveni na další nákupy. Na žádost investorů jsme spustili EUR třídu fondu. Sluší se vysvětlit, proč energetický fond v době růstu cen energetických komodit díky válce v Iránu v březnu nerostl na zhodnocení. Jak jsme avizovali při spuštění fondu, J&T ENERGY nemá expozici na těžbu ropy, naším cílem je také minimalizovat dopad vývoje cen komodit (ropa, plyn, elektřina) na naše portfolio. Konflikt v Iránu zdražuje ceny komodit, ale nevíme, co přijde příště – ceny komodit mohou stejně rychle klesat. Proto investujeme hlavně do "krumpáčů a lopat" energetické transformace, tedy do dodavatelů energetických firem. Do samotných energetických firem (výrobci elektřiny, majitelé elektrických sítí) investujeme jen s 25 % váhou na portfoliu. Nicméně ve střednědobém horizontu z aktuální situace naše portfolio firmy budou benefitovat. Máme vsazeno na plynovou infrastrukturu v USA (Kinder Morgan, Kodiak Gas Services, MasTec) - bude se vyvíjet více amerického LNG do Asie a Evropy. K tomu rostoucí důraz na energetickou bezpečnost bude akcelarovat jadernou renesanci, rozvoj obnovitelných zdrojů, bateriových uložení a elektrických sítí, a to nejen v Evropě.

CZK třída J&T ENERGY vykázala tento rok zhodnocení 24,5 %, v dubnu 11 %. Od vzniku fondu v září 2025 jsme připsali 36,4 % a máme cca 1,9 miliardy Kč pod správou.

Postupně jsme realizovali profit na většině naší pozice Ceres Power, která se dva měsíce od naší investice zhodnotila o více než 100 %. Prodali jsme i malou část pozic v Kodiak Gas Services, MasTec, 2G Energy a Nordex. Do portfolia jsme přidali

společnost Willdan Group, americkou konzultační firmu, která pomáhá s energetickými úsporami utilitám, veřejným institucím a datovým centrům. Z probíhající výsledkové sezóny vycházejí pozitivní zprávy pro naše portfolio společnosti, které překonávají očekávání analytiků a v mnoha případech navyšují celoroční výhledy. Naše pozice číslo jedna Nexans (výrobce kabelů) připsal 30 % po akvizici amerického konkurenta. Obdobným tempem rostl 2G Energy (německý výrobce kogeneračních jednotek a plynových motorů) poté, co oznámil zájem o jeho produkty od amerických datových center. Z podobného důvodu a v podobném tempu růstu ceny akcie reagoval i Generac, který vyvíjí různé druhy generátorů pro řešení výpadků elektřiny. Trhy potěšily i kvartální výsledky Siemens Energy (výroba plynových a větrných turbín a elektrických transformátorů). Zhodnocení jsme sledovali napříč celým naším portfoliem. Ukazuje se, že rostoucí investice do energetické infrastruktury spojené s nedostatečnými výrobními kapacitami firem vyrábějící potřebné komponenty tlačí akcie těchto firem dále nahoru.

CZK třída J&T ENERGY vykázala tento rok zhodnocení 29 %, v květnu 3,5 %. Od vzniku fondu v září 2025 jsme připsali 41 % a máme cca 2,2 miliardy Kč pod správou.

Do portfolia jsme přidali americkou EPC společnost Primoris Services, kterou trh potrestal propadem ceny akcie o 50 % potom, co zklamala v kvartálních výsledcích. Od té doby akcie připsala 25 %, její pozice v budování energetické infrastruktury (solárních projektů a elektrických sítí) pro elektrické utility je nezastupitelná. Brali jsme profit na části pozice Cenergy Holdings, řeckém výrobci elektrických kabelů a podmořských potrubí. Napříč portfoliem vidíme prostor pro další růst, a proto využíváme krátkodobých poklesů cen akcie k dokoupení pozic v souvislosti s rychle rostoucím inflow nových prostředků do fondu. Výrazné zhodnocení (+ 70 %) jsme v květnu viděli na Invinity Energy, britském výrobci baterií s dlouhou výdrží poté, co oznámil objednávku od velkého data centra. Rostl také First Solar, kde trh zaceňuje roli solární elektřiny, jako nutné součásti budování nových zdrojů v USA. O 30 % v květnu vyskočil 2G Energy, když oznámil první objednávku jeho plynových motorů od amerického datového centra. Rostl také Public Power Corporation ("řecký ČEZ") po úspěšném navýšení kapitálu, který využije na svou mezinárodní expanzi. Dařilo se i Končaru (chorvatské elektrické transformátory) a naši dubnové investici Willdan Group (americká konzultační firma, která svým klientům řídí energetické úspory).

CZK třída J&T ENERGY vykázala tento rok zhodnocení 29 %, za červen bez meziměsíční změny. Od spuštění fondu v září 2025 jsme připsali 41,2 % a máme cca 2,5 miliardy Kč pod správou.

V červnu jsme realizovali zisky na části pozice Doosan Škoda Power (české parní turbíny) a R&S Group (švýcarské transformátory). Do portfolia jsme přidali kanadskou společnost AtkinsRealis, která je majitelem technologie jaderných reaktorů CANDU v Kanadě. Společnost benefituje z potřeby prodlužování životnosti těchto reaktorů a pravidelného servisu. Dále čeká na oznámení zakázek budování nových reaktorů v Kanadě i ve světě. Společně s Cameco (které kromě těžby uranu také vlastní 49 % Westinghouse) tvoří AtkinsRealis páteř naší investiční teze na renesanci jaderné energetiky. Navyšovali jsme naše top pozice Nexans (francouzské elektrické kabely), Nordex (německé větrné turbíny) a Siemens Energy (německé plynové a větrné turbíny, transformátory) a RWE (německý výrobce elektřiny se silnou pozicí v UK a USA). Našimi největšími pozicemi zůstávají hlavně evropské industriální firmy, které benefitují z nedostatku výrobních kapacit energetických komponent a obsluhují jak evropský, tak americký trh. "Lopatky a krumpáče" budou podle našeho názoru kopat daleko za horizont 2030.

C. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 234 Odst. 1 ZÁKONA Č. 240/2013 SB.

Tyto údaje jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy:

- Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni.
- Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce).
- Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období.
- Údaje o skladbě majetku fondu.

Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/85222).

Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondů jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu do majetku fondu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost fondu.

D. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 42 PÍSM. B) VYHLÁŠKY Č. 244/2013 SB.

a) Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí.

Ing. Michal Semotan

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Michal se dlouhodobě specializuje na akcie a jako portfolio manažer řídí naše akciové fondy. Na kapitálových trzích se pohybuje od roku 1997. Do J&T nastoupil v roce 1998 a v rámci finančních trhů působil nejprve jako makléř, později jako vedoucí obchodování na akciových trzích. V J&T Investiční společnosti působí od roku 2012. Michal vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, Fakultu financí a účetnictví, obor finance a je držitelem makléřské licence. Ve svém volném čase se věnuje rodině, cestování a sportu. Jeho velkou vášní jsou automobily a sledování nových trendů v oblasti automobilového průmyslu.

Ing. Martin Seyček

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Martin se specializuje na akciové investice do sektoru energetiky. 5 let zastával pozici portfolio manažera pro předního energetického analytika Michala Šnobra. Předtím působil v různých manažerských rolích ve společnostech jako O2 Czech Republic, Lidl a Johnson & Johnson. V J&T Investiční společnosti pracuje od února 2025. Vystudoval obor Mezinárodní obchod na VŠE v Praze, studoval také na McCombs School of Business v Austinu v Texasu.

b) Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Výkon funkce depozitáře prováděla po celé rozhodné období společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

c) Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu.

Depozitář fondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku fondu, tj. činnostmi uvedenými v § 71 odst. 1 Zákona, jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku fondu.

K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond využívá služeb společnosti J&T BANKA, a.s., a to i mimo rámec její funkce depozitáře, na základě samostatné smlouvy s investiční společností.

Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 (dále jen „Custodian“). Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakými jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

d) Identifikační údaje osoby, která v rozhodném období vykonávala činnost hlavního podpůrce a informace o době, po kterou tuto činnost vykonávala.

V rozhodném období nevykonávala ve vztahu k majetku fondu činnost hlavního podpůrce žádná osoba.

e) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

Je uvedeno v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

f) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu v rozhodném období

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

g) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

h) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % p.a. (dle platného sazebníku v celém rozhodném období byla úplata 1,20 % za obhospodařování majetku fondu) z průměrné

hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období. Podíl úplaty za administraci majetku fondu činí 0,20 % p.a. z celkové úplaty obhospodařovatele.

Výše úplaty za výkon funkce depozitáři

Úplata depozitáři je ve výši 0,075 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období.

Údaje o skutečně zaplacené úplatě od 1. 1. 2026 do 30. 06. 2026

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	48 328
Poplatek za administraci	1 570
Poplatek depozitáři	712
Poplatek za statutární audit	120
Daň z příjmů	20 534

- i) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.**

Administrovaný fond je vystaven rizikům, která jsou popsána v jeho statutu. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny ve statutu fondu.

V případě rizika spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty). Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

Výpočet celkové expozice standardních fondů je prováděn na základě modelu absolutní hodnoty v riziku, která v žádném okamžiku nesmí být větší než 20% hodnoty fondového kapitálu. Výpočet celkové expozice ostatních fondů (speciální a fondy kvalifikovaných investorů) se provádí závazkovou metodou podle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 a hodnota celkové expozice nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp. kdy riziko likvidity převyší stanovený

limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být společnost a fondy vystaveny. Sleduje a vyhodnocuje zejména tato rizika:

- a) riziko spojené s investováním:
 - tržní riziko,
 - riziko likvidity,
 - riziko protistrany,
 - riziko koncentrace,
 - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů,
- b) operační riziko,
- c) reputační riziko,
- d) strategické riziko.

II. TABULKOVÁ ČÁST

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance. Údaje týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce investičního fondu naleznete v příloze účetní závěrky.

A. ÚDAJE O PODÍLOVÝCH LISTECH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH PODÍLOVÝCH LISTŮ, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

Tabulky uvádějí přehled o vydaných a odkoupených podílových listech po jednotlivých třídách v účetním období a o počtu podílových listů v oběhu ke konci období, včetně vyplaceného výnosu na jeden podílový list.

Třída A CZK

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
123 626 658	159 791	1 090 857 064	1 391 696	1 638 847 710	-

Třída A EUR

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. EUR	ks	Objem v měně v tis. EUR	ks	v měně
-	-	4 039 922	4 527	4 039 922	-

Třída B CZK

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
-	-	53 772 535	53 773	53 772 535	-

Tabulky uvádějí výši fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list po jednotlivých třídách ke konci účetního období a jejich srovnání s minulými obdobími.

Třída A CZK

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
2 314 526	1,4122	736 016	1,0958	-	-

Třída A EUR

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy
v tis. Kč	v EUR	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v EUR
113 503	1,1580	-	-	-	-

Třída B CZK

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
55 912	1,0397	-	-	-	-

B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

ROZVAHA k 30. červnu 2026

tis. Kč		30.06.2026	31.12.2025
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	266 348	95 778
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	257 348	95 778
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	9 000	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 315 434	653 796
11	Ostatní aktiva	8 695	3 710
Aktiva celkem		2 590 477	753 284

tis. Kč		30.06.2026	31.12.2025
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	88 938	15 785
6	Rezervy	17 598	1 483
	<i>v tom: b) na daně</i>	17 598	1 483
Cizí zdroje celkem		106 536	17 268
9	Emisní ážio	-	35 848
12	Kapitálové fondy	-	671 617
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-	28 551
Vlastní kapitál celkem		-	736 016
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům podílových listů		2 483 941	-
Pasiva celkem		2 590 477	753 284

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období od 1. ledna do 30. června 2026

tis. Kč		1-6/2026
3	Výnosy z akcií a podílů	13 995
	<i>v tom: a) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	13 995
4	Výnosy z poplatků a provizí	1
5	Náklady na poplatky a provize	-53 568
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	412 647
9	Správní náklady	-120
	<i>v tom: a) ostatní správní náklady</i>	-120
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	372 956
23	Daň z příjmů	-20 534
24	Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům podílových listů	352 422

Údaje za srovnávací období k 30. 6. 2025 nejsou vykázány, jelikož fond k tomuto datu nebyl dosud založen.

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období:

Investiční cenné papíry v majetku fondu						
stav ke dni 30.06.2026						
Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)
NEXANS SA	FR0000044448	FR	169 489	183 299	52 000	1 262
RWE AG	DE0007037129	DE	140 172	157 629	115 000	2 790
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	HRKOEIRA0009	HR	96 222	136 122	5 437	61 994
NORDEX SE	DE000A0D6554	DE	95 879	123 289	110 000	2 669
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	DE	93 862	112 625	28 000	679
DEME GROUP NV	BE0974413453	BE	82 822	84 910	20 000	485
PUBLIC POWER CORP SA	GRS434003000	GR	81 435	107 531	192 714	11 595
KINDER MORGAN INC	US49456B1017	US	81 306	88 471	130 000	28
First Solar Inc	US3364331070	US	81 294	85 389	17 000	0
WILLDAN GROUP INC	US96924N1000	US	80 596	79 139	47 000	10
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	US	77 909	82 208	44 000	9
PRIMORIS SERVICES CORP	US74164F1030	US	75 045	78 069	37 000	0
ATKINSREALIS GROUP INC	CA04764T1049	CA	73 692	73 760	56 000	837
CAMECO CORP	CA13321L1085	CA	72 998	75 890	35 000	745
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	US7445731067	US	68 035	69 106	40 000	851
SPIE SA	FR0012757854	FR	67 144	73 362	60 000	684
SSE PLC	GB0007908733	GB	65 744	69 952	102 000	143 580
MASTEC INC	US5763231090	US	63 829	106 280	12 000	26
GENERAC HOLDINGS INC	US3687361044	US	58 605	102 845	16 500	4
HALLADOR ENERGY CO	US40609P1057	US	58 527	59 229	160 000	34
KODIAK GAS SERVICES INC	US50012A1088	US	58 300	111 950	70 000	15
INFINITY ENERGY SYSTEMS PLC	GB00BS9F9D74	GB	56 341	68 440	8 500 000	2 393
2G ENERGY AG	DE000A0HL8N9	DE	37 618	76 269	44 000	1 067
CENERGY HOLDINGS SA	BE0974303357	BE	36 613	58 588	105 000	2 547
R&S GROUP HOLDING AG	CH1107979838	CH	15 214	25 095	35 000	92

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu			
stav ke dni 30.06.2026			
Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)
FX forward	PPF banka, a.s.	47116129	1 628
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	-666
FX forward	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia	64948242	-4 899
FX forward	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	-6 236

Skladba majetku investičního fondu		
stav ke dni 30.06.2026		
A	B	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	2 315 434
Finanční deriváty podle §49/1	14	-10 172
Vklady podle §50	18	257 348