

J&T Investiční společnost

Pololetní zpráva 2026

J&T GLOBAL INDEX

otevřený podílový fond

OBSAH

I.	OBECNÁ 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.	11
D.	Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb.	11
II.	TABULKOVÁ ČÁST	15
A.	Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	15
B.	Údaje k investičnímu fondu	16

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 ARCH II SICAV, a.s.
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 GLOBAL INDEX 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	11.07.2025
Podílové listy fondu podle tříd:	○ Třída A CZK (akumulační) ○ Třída B CZK (akumulační)
Doporučený investiční horizont	5 let
Frekvence oceňování	Denní
ISIN Třída A CZK	CZ1005100386
ISIN Třída B CZK	CZ1005100394
NID	75165805
DIČ	CZ687824022
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 11. července 2025. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ1005100386 (třída A CZK) a CZ1005100394 (třída B CZK). Podílové listy třídy A CZK začaly být vydávány od 01. srpna 2025. Podílové listy třídy B CZK zatím nejsou vydávány. Fondu byl přidělen NID 75165805, DIČ CZ687824022 a LEI 315700WYT2TFE759ON89. 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 veřejně obchodovaných Exchange Traded Funds (ETF), které jsou zaměřeny na konkrétní region, ale jsou obchodovány primárně na evropských burzách. Exchange Traded Funds (ETF) zajišťují širokou expozici na globální akciové trhy.

Geografická alokace jednotlivých složek majetku fondu není předem stanovena, nicméně se předpokládá, že fond bude umisťovat svá aktiva převážně na burzách v rozvinutých trzích Evropy a Severní Ameriky. Podkladová aktiva fondů však budou představovat rovněž společnosti z rozvíjejících se ekonomik. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Fond při svých investicích nesleduje žádný benchmark.

Základem portfolia budou regionální ETF včetně Severní Ameriky, Evropy, Asie a rozvíjejících se trhů. Fond bude mít možnost mírně upravovat regionální alokaci portfolia na základě aktuálního tržního výhledu a identifikovaných příležitostí, s cílem optimalizovat výkonnost portfolia v souladu s výkonností indexu MSCI World. Fond se zaměří na investice do ETF s nízkými správcovskými poplatky (TER), aby maximalizoval čistý výnos.

Investiční cíl fondu je dosahován prostřednictvím pečlivého výběru regionálních ETF. Fond poskytuje okamžitou diverzifikaci mezi různými regiony a sektory, což snižuje riziko spojené s investicemi do jednotlivých akcií. Fond bude nabízen širokému spektru investorů s relativně nízkou minimální investicí. Investice do zahraničních aktiv jsou vystaveny měnovému riziku. Pro zajištění měnového rizika fond plánuje využívat dalších druhů aktiv, jako jsou finanční deriváty a repo obchody.

Fond bude nabízen prostřednictvím sítě finančních poradců a distributorů. Marketingové materiály budou zdůrazňovat výhody globální diverzifikace, nízkých poplatků a transparentnosti. Pravidelné investiční reporty a setkání budou sloužit k

informování investorů o výkonnosti fondu. Cílem je dosáhnout konkurenceschopného výnosu v porovnání s indexem MSCI World při zachování relativně nízkých poplatků.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

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 Kč. Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Podílové listy fondu jsou vydávány v Kč. 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. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí.	Až 300 Kč
	Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	
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	1,94 % hodnoty Vaší investice za rok.	194 Kč
	Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	
Transakční náklady	0,27 % 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.	27 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

b. Třída B CZK

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí.	Až 300 Kč
	Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	
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	1,06 % hodnoty Vaší investice za rok.	106 Kč
	Jedná se o odhad založený na očekávaných nákladech.	
Transakční náklady	0,09 % 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.	9 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu.

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2025, činí 2,13 % pro Třidu A CZK. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti pro Třidu A CZK za uplynulý rok činí 2,21 %.

Podílové listy třídy B CZK zatím nebyly vydávány. Odhad vlastního TER pro rok 2026 činí 1,02 % a odhad syntetického TER činí 1,15 %.

Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 11,31 %, a to z hodnoty 1,0738 Kč na hodnotu 1,1952 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,80 % a za poslední 3 měsíce 11,34 %.

Globálním akcím se v lednu relativně dařilo, ačkoliv výkonnost brzdily americké indexy a ke konci měsíce také Evropa, kde došlo k propadu větších společností jako například německý SAP. Nálada nadále zůstává opatrně nervózní, jelikož sentiment zásadně ovlivňuje technologický sektor v USA, kde rostou obavy z udržitelnosti masivních výdajů na budování AI infrastruktury, pro které si velké technologické společnosti začínají půjčovat peníze skrze emise dluhopisů. Nadále plánujeme držet relativně vyšší váhu v regionech mimo Spojené státy, kde současná administrativa dělá kroky, které tlačí investory k hledání alternativ k americkým akcím. Také plánujeme pokračovat v plném zajištění proti americkému dolaru, který od začátku roku pokračuje v oslabení. Fond J&T Global Index si od začátku roku připisuje 2,7 %.

Náladu na globálních akciových trzích lze charakterizovat jako opatrný optimismus, ovšem s velkými regionálními a sektorovými rozdíly. Ve Spojených státech pokračuje nervozita z capexů na výstavbu AI infrastruktury, kterou doplňuje panický výprodej na softwarových akcích, zatímco energetika a sektory staré ekonomiky fungují velmi dobře. To se projevuje také do výkonnosti jednotlivých regionů, kde ty s větším nakloněním k hodnotovým akcím, pokračují v růstu od začátku roku. Podobná dynamika může klidně ještě několik týdnů až měsíců pokračovat, ale dlouhodobě jí nevidím jako příliš udržitelnou, jelikož podkladové společnosti nepodpírá tak silné vylepšení fundamentu, které aktuálně naznačují jejich valuace. Od začátku roku jsme díky menší váze v USA, větší váze v Evropě, Emerging markets a Austrálii či Kanadě, doručili investorům zhodnocení 5,27 %. Zhodnocení za únor je 2,60 %.

Březen definující začátek poměrně rozsáhlého konfliktu na Blízkém východě dostal akciové trhy pod tlak. Na první pohled však konkrétní regiony, do kterých máme přes fond Global Index expozici, performovaly velmi odlišně. Pod největším tlakem byla Evropa a asijské trhy, zatímco Spojené státy či Kanada se relativně držely. Začátkem roku jsme vsadili na hodnotovější regiony jako Kanadu, Austrálii či Evropu, zatímco jsme výrazně povážili expozici do Spojených států. Jelikož jde o aktivně spravovaný fond, takticky jsme byli od začátku konfliktu ve fondu pasivní a držíme podíl hotovosti poblíž 10 %, čímž zmírňujeme dopad padajících cen akcií na portfolio a čekáme na vhodné vstupy podle toho, jak a kdy se situace vyřeší. Proto připravujeme zvýšit alokaci do regionů jako je Japonsko či Indie, kde jsme pozici začali budovat již před konfliktem, což doplníme expozicí na Mid-cap v USA, který je méně senzitivní na růst výnosů a Kanadou, která benefituje ze své neutrální pozice a odklonu od USA. Měsíční výkonnost fondu je -6,71 % a od začátku roku ztrácíme -1,8 %.

Globální akcie v dubnu zvrátily s vidinou ukončení konfliktu v Iránu negativní vývoj a hledí přes potenciální propast v podobě ekonomického zpomalení. Většina amerických akciových indexů se vrátila na rekordní maxima, kam je dostal především svižný návrat technologií, které investoři vnímají jako jakýsi bezpečný přístav v dobách geopolitické a energetické krize. Ve fondu Global Index jsme zařadili pouze jednu novou investici, a to ETF na mid-cap index S&P 400, což je čistší expozice na americkou ekonomiku, jak přes fondy kopírující index S&P 500. Větší váhu jsme alokovali do regionů jako Austrálie či Kanada na úkor Evropy, a to z důvodu jejich energetické soběstačnosti a odolnosti. Za měsíc duben to však mírně brzdilo výkonnost fondu, jelikož nejsvižnější návrat z březnových propadů jsme viděli u amerických indexů s vysokou koncentrací technologických gigantů. Za duben si připisujeme růst o 7,92 % a od začátku roku 4,87 %.

Květen byl dalším úspěšným měsícem pro globální akcie. Ve fondu jsme nerealizovali žádné nové investice a pouze rebalancovali stávající pozice. Na úkor rozvíjejících se trhů (Emerging Markets) a Číny jsme zvyšovali expozici vůči Spojeným státům, které jsou tahounem akciových zisků posledních dvou měsíců. Čím dál více kapitálu přitahuje především oblast umělé inteligence (AI), která je kvůli dominanci technologického sektoru v indexech výrazně nadvážená. Ačkoliv AI zcela neignorujeme, je potřeba zmínit, že v porovnání s globálními indexy ji máme podváženou. Naším cílem je totiž doručovat globálně i sektorově diverzifikovanou alokaci, což se nám daří i díky stále nižšímu celkovému zastoupení USA. Za uplynulý měsíc jsme tak zaznamenali zisk 4,8 % a od začátku roku si připisujeme 10,14 %.

Po silném růstu předchozích dvou měsíců přišla na akciové trhy zasloužená pauza. Šlo pouze o technickou korekci a částečný výběr zisků, na který investoři reagovali rychlým návratem risk on nálad, což přiblížilo americké indexy rekordním maximům a evropské na nová maxima. Dosavadní růst zůstává podpořen solidním fundamentem a silným spotřebitelem, který má díky nižším cenám ropy větší prostor pro utrácení přes letní měsíce. Ve fondu Global Index došlo k navýšení expozice na Spojené státy, Emerging Markets a Kanadu, zatímco expozice klesla u Číny. V USA jsme zvyšovali expozici na mid-cap index S&P 400, který je pro nás lepší proxy na americkou ekonomiku. V červnu rostl fond Global Index 0,78 % a od začátku roku si připisujeme 11,31 %.

C. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 234 ODS. 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.

Bc. Štěpán Hájek

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období .

Štěpán se profesně pohybuje ve světě financí 9 let, primárně na pozici analytika finančních trhů se zaměřením na makro a veřejně obchodované společnosti. Před nástupem do J&T Investiční společnosti působil v brokerské společnosti XTB. Od roku 2024 působí v J&T nejprve jako investiční stratég a nyní jako portfolio manažer.

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. (třída A CZK) a v maximální výši 0,50 % p.a. (třída B CZK) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu připadajícího na danou třídu za příslušné účetní období. Výše úplaty za administraci majetku fondu činí maximálně 0,20 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období a je součástí celkové úplaty investiční společnosti uvedené výše. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat, snížit nebo stanovit v odlišné výši pro jednotlivé třídy.

V rozhodném období činila úplata za obhospodařování a administraci následující % p.a. z průměrné hodnoty kapitálu:

	Úplata obhospodařovateli	Úplata za administraci
Třída A CZK	1,50 % p.a.	0,20 % p.a.
Třída B CZK	0,50 % p.a.	0,20 % p.a.

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	1 585
Poplatek za administraci	211
Poplatek depozitáři	96
Poplatek za statutární audit	120
Daň z příjmů	1 234

- 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 eventuelní 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

Tabulka uvádí přehled o vydaných a odkoupených podílových listech v účetním období a o počtu podílových listů v oběhu ke konci období, včetně vyplaceného výnosu na jeden podílový list.

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
5 895 837	6 512	67 140 070	75 506	219 705 466	-

Tabulka uvádí výši fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list ke konci účetního období a jejich srovnání s minulými obdobími.

30.06.2026		31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu v tisících	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu v tisících	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu v tisících	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu v tisících	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
262 603	1,1952	170 165	1,0738	-	-	-	-

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	15 191	5 185
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	15 191	5 185
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	254 642	165 104
11	Ostatní aktiva	220	1 035
Aktiva celkem		270 053	171 324

tis. Kč		30.06.2026	31.12.2025
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6 216	852
6	Rezervy	1 234	307
	<i>v tom: b) na daně</i>	1 234	307
Cizí zdroje celkem		7 450	1 159
9	Emisní ážio	13 623	5 873
12	Kapitálové fondy	219 705	158 461
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5 831	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	23 444	5 831
Vlastní kapitál celkem		262 603	170 165
Pasiva celkem		270 053	171 324

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

tis. Kč		1-6/2026
4	Výnosy z poplatků a provizí	9
5	Náklady na poplatky a provize	-1 997
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	26 786
9	Správní náklady	-120
	<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>	-120
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24 678
23	Daň z příjmů	-1 234
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	23 444

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)
INVESCO S&P 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	IE	39 482	44 308	138 820	2 955
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	IE00BFMXXD54	IE	31 865	36 071	11 730	250
ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS	IE00BMG6Z448	IE	21 869	31 783	153 895	3 276
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS	IE00B4K48X80	IE	20 447	23 355	9 239	224
ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ET	IE00B53QG562	IE	19 732	22 596	3 780	92
INVESCO JPX-NIKKEI 400 UCITS E	IE00BVG6751	IE	14 488	18 367	15 188	323
INVESCO MSCI CHINA ALL SHARES - USD	IE00BK80XL30	IE	12 902	12 547	19 621	418
AMUNDI MSCI EASTERN EUROPE EX	LU1900066462	LU	11 959	14 659	14 036	341
AMUNDI S&P 400 US MID CAP	LU3104524593	LU	11 340	12 263	48 000	1 022
ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF - USD	IE00B52SF786	IE	10 933	11 875	1 866	40
INVESCO S&P SMALLCAP 600 UCITS	IE00BH3YZ803	IE	9 168	11 712	6 360	135
ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS E	IE00B5377D42	IE	7 743	8 215	6 317	134
FRANKLIN FTSE INDIA UCITS ETF	IE00BHZRQZ17	IE	6 865	6 890	7 800	166

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu			
Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)
FX forward	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	-224
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	-562
FX forward	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia	64948242	-961
FX forward	PPF banka, a.s.	47116129	-1 095

Skladba majetku investičního fondu		
stav ke dni 30.06.2026		
A	B	v tis. Kč
Cenné papíry podle §47/1	9	254 642
Finanční deriváty podle §49/1	14	-2 842
Vklady podle §50	18	15 191