J&T Investiční společnost

Pololetní zpráva 2026

J&T LIFE Balancovaný
otevřený podílový fond

OBSAH

I. OBECNÁ ČÁST **3**

A. Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu 3

B. Základní informace a charakteristika fondu 8

C. Údaje vyžadované § 234 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb. 10

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
Depozitář	J&T BANKA, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Kontakt	https://www.jtis.cz/

Investiční společnost je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky a je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 ZISIF ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy,

speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal povolení k činnosti společnosti uděleného Českou národní bankou, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

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 bankovnictví. 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 bankovnictví 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 bankovnictví 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 LIFE Balancovaný 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	06. 03. 2023
Doporučený investiční horizont	3 roky
Frekvence oceňování	Denní
ISIN	CZ0008477601
NID	75163985
DIČ	CZ686352815
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 6. března 2023. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 3. dubna 2023. Fondu byl přidělen NID 75163985 a DIČ CZ686352815. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008477601. 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 smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

K rozhodnému dni 1. ledna 2024 došlo ke sloučení fondu s fondem životního cyklu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. Ke vzniku zaniklého fondu došlo dnem zápisu do seznamu vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251. Zaknihované cenné papíry, vydané zaniklým fondem, které byly sloučením zrušeny, byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to v poměru výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na podílové listy, vydané zaniklým podílovým fondem, které byly sloučením zrušeny, k výši fondového kapitálu přejímajícího podílového fondu připadajícího na podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to vše k rozhodnému dni sloučení a na základě stavu účetních dat zúčastněných fondů k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni a stavu evidence podílových listů zúčastněných fondů vedených v samostatné evidenci k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je zhodnocení svěřených prostředků ve střednědobém a dlouhodobém investičním horizontu, které překoná inflaci. Za účelem dosažení tohoto cíle fond investuje primárně do investičních nástrojů, které svou charakteristikou odpovídají zařazení do výnosové a růstové složky.

Alokace jednotlivých složek majetku fondu je stanovena následovně: Fond dlouhodobě udržuje podíl výnosové složky v rozmezí 40 až 50% a růstové složky v rozmezí 50 až 60%. Rozhodování o investicích do majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, je v pravomoci portfolio manažera fondu, který rozhoduje o investicích dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. 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 není ve výběru dluhopisů a dluhopisových fondů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

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. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí jednorázově, případně průběžně a dlouhodobě investovat do balancovaného fondu, který dlouhodobě udržuje poměr výnosové a růstové složky ve stanoveném intervalu a participovat tak na výnosech a zhodnocení obou typů složek. Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy 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. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008477601.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

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	1,83 % hodnoty Vaší investice za rok.	183 Kč
Transakční náklady	0,01 % 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.	1 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.

Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,57 %, a to z hodnoty 1,3021 Kč na hodnotu 1,3746 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,09 % a za poslední 3 měsíce 9,00 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 10,82 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 36,14 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 10,31 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 37,46 %).

Začátek roku přinesl na akciové trhy pozitivní náladu, s přibývajícími dny se však vývoj trhů odlišil nejen regionálně, ale i sektorově. Zatímco komoditní tituly se těšily zájmu investorů, řada technologických společností se opět ocitla pod prodejním tlakem, např. softwarové společnosti. Investoři byli nervózní i z možného útoku USA na Írán, k tomu nakonec zatím nedošlo. Začala výsledková sezóna, ta přinesla jak pozitivní (Meta), tak negativní překvapení, resp. vývoj po zveřejněných číslech (např. Microsoft). Na konci ledna pak Donald Trump oznámil nominaci Kewina Warshe na šéfa FEDu, což vnímám jako pozitivní pro trh, měl by být investory respektovanou personou. Fondy, které jsou součástí portfolia Life Balancovaný rostly bez výjimky nejvíce burzovně poháněnÍ J&T Arch a fond J&T Dividend.

Únor přinesl rizikovým aktivům po silných růstech z přelomu roku pauzu. Uprostřed měsíce zaznamenaly trhy prudší pokles, zejména v oblastech umělé inteligence a technologií, což odráželo výběr zisků a sektorovou rotaci. Výnos amerických desetiletých státních dluhopisů na konci února poklesl pod úroveň 4,00 %, nejméně za poslední 4 měsíce. Únorové zasedání ECB naznačuje, že Rada guvernérů je i nadále spokojena se současným nastavením politiky a v této chvíli vidí obousměrné riziko pro úrokové sazby. Rovněž ČNB ponechala úrokové sazby na stávající úrovni. Inflace letos v ČR podle prognózy měnové sekce dosáhne průměrné hodnoty 1,6 %. Výsledný mix pomáhal našim fondům mimo technologický sektor, a to zejména fondu J&T Realitních akcií a dluhopisů, se zhodnocením bezmála 7 %. Naopak fondy s větší expozicí na technologie, jakými je J&T Opportunity nebo J&T Nextgen tento měsíc poklesly. Celkově fond za únor přidal 0.68 %.

Březen za kamna... vzhledem k výnosnosti našich fondů už není překvapení výnos našich Life strategií. Největší pokles přišel na J&T Realitních akcií a dluhopisů jakožto fondu, který je nejvíce citlivý na strmý růst sazeb. Akciové fondy si vedly jen o něco lépe a pokles přišel i na burzovně obchodovaný J&T Arch. Dluhopisové fondy si vedly o poznání lépe, ale ani ony nebyly ušetřeny poklesů. Kdy současný tlak poleví neví opravdu nikdo, od prezidenta spojených států po íránské gardy. Určitě to nevíme my v Praze. Nezbývá než sázet na dlouhodobý růst kvalitních firem, které v portfoliích držíme. Firem, které se současně obchodují na zajímavějších cenách a zvládly i horší šoky.

V dubnu došlo k určité normalizaci na kapitálových trzích na pozadí nejistoty ze stále uzavřeného Hormuzského průlivu. Riziková aktiva zaznamenala výjimečný růst na nová historická maxima, stejně tak se rizikové přirážky navrátily na úroveň před vypuknutím konfliktu. Růst byl podpořen silným startem výsledkové sezony a vidinou možné deeskalace situace na Blízkém východě. Fed se rozhodl ponechat sazby beze změny, obdobně se zachovala ECB a BoE. Fondy, které v březnu zažívaly největší propady v dubnu nejvíce rostly. Tedy J&T NextGen nebo J&T Opportunity, oba fondy si připsaly přes 10 % v měsíčním zhodnocení. Naprosto jednoduše, všechny fondy portfolia rostly. Nezbývá než čekat, jestli tento entuziazmus vydrží, a to i vzhledem k stále nedořešené situaci na blízkém východě.

V květnu portfolio hezky rostlo díky svým dynamickým složkám, především J&T Opportunity a J&T NextGen. Byl to opět jeden z povedených měsíců, kde rostly všechny podkladové fondy. Akciové indexy rostly taženy primárně americkými technologickými akciemi. Tituly navázané na AI, datová centra, čipy jsou doslova horkým zbožím, a nad některými růsty titulů jen člověk zůstává stát. Jestli minulý měsíc nejvíce zářil Intel, tak letošní květen patřil Dellu (za měsíc +101 %) a Micronu (+88 %). Valuace na většině trhů se stále jeví napjatě, což omezuje prostor pro další výraznější kompresi rizikových přirážek. Ke konci měsíce přinesl pozitivní impulz posun v diplomatickém úsilí, kdy se USA a Írán přiblížily rámcové dohodě o ukončení války a znovuotevření průlivu.

V červnu napětí kolem Hormuzského průlivu vyústilo v reakci měnových politik. ECB po téměř třech letech znovu zvýšila sazby o 25 bazických bodů v reakci na zrychlenou meziroční inflaci, následně ČNB rovněž reagovala zvýšením o čtvrt procentního bodu. FED na svém zasedání sazby nezvýšil, nicméně prohlášení bylo trhem interpretováno spíše jako jestřábí. Akcie reagovaly tento měsíc negativně, a to primárně ty technologické. Naopak dluhopisová složka portfolia trochu přibrzdila akciové ztráty a splnila svůj účel ve fondu.

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.

Martin Cakl, Msc.

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Dříve pracoval jako investiční manažer v českém family officu SPM spravujícím vyšší jednotky miliard korun, dále jako analytik ve společnostech Patria Finance se zaměřením na regionální veřejně obchodované firmy, analytik ve fondu Metatron Capital se zaměřením na makroekonomické strategie a jako stážista v centrále ING Investment Management v Haagu, dnešní Goldman Sachs Asset Management. Své formální vzdělání získal na Národohospodářské fakultě VŠE studiem ekonomie a na prestižní fakultě Erasmus School of Economics v holandském Rotterdamu studiem finanční ekonomie.

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.

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 jako 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.

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.

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) 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.

g) 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. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období. V rozhodném období činila úplata za obhospodařování 1,30 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu. Úplata za administraci v rozhodném období činila 0,10 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu.

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. 6. 2026

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	128
Poplatek za administraci	355
Poplatek depozitáři	322
Poplatek za statutární audit	120
Daň z příjmů	2 043

h) 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 takovéhoto investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvlášť 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 expozice vztahující se k finančním derivátům 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 převýší 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 této tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této pololetní zprávy.

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
15 499 701	20 593	92 643 112	123 657	571 489 807	-

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		30.06.2025	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
785 599	1,3746	643 715	1,3021	543 386	1,2331

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	17 733	19 923
	v tom: a) splatné na požádání	*7 726*	*9 905*
	b) ostatní pohledávky	*10 007*	*10 018*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	767 691	622 806
11	Ostatní aktiva	1 787	3 578
Aktiva celkem		**787 211**	**646 307**

tis. Kč		30.06.2026	31.12.2025
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	316	*571*
6	Rezervy	1 296	2 022
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	-	-
	b) na daně	*1 296*	*2 022*
	Cizí zdroje celkem	**1 612**	**2 593**
9	Emisní ážio	31 144	5 224
12	Kapitálové fondy	571 490	494 346
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	144 144	88 562
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	38 821	55 582
	Vlastní kapitál celkem	**785 599**	**643 714**
Pasiva celkem		**787 211**	**646 307**

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

tis. Kč		1-6/2026	1-6/2025
5	Náklady na poplatky a provize	-835	-594
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	41 819	25 733
9	Správní náklady	-120	-120
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-	-
	b) ostatní správní náklady	*-120*	*-120*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**40 864**	**25 019**
23	Daň z příjmů	-2 043	-1 251
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**38 821**	**23 768**

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:

Majetkové CP 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)
J&T Credit Opportunities Fund Class	MT7000034021	MT	139 850	149 215	1 167 018	1 167
J&T BOND OPF A CZK	CZ0008473634	CZ	133 830	148 301	77 115 655	77 116
J&T DIVIDEND FUND A1 CZK	MT7000024899	MT	117 099	149 368	64 577 666	64 578
J&T OPPORTUNITY OPF	CZ0008473576	CZ	109 572	150 065	19 796 200	19 796
J&T ARCH INVESTMENTS - TŘÍDA CZK H	CZ0008044856	CZ	56 568	70 765	33 379 876	33 380
J&T NEXTGEN OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	CZ0008478187	CZ	32 904	41 673	28 231 609	28 232
J&T REALITNÍCH AKCIÍ A DLUHOPISŮ OP	CZ0008477866	CZ	31 873	31 319	27 422 542	27 423
J&T MONEY OPF P CZK	CZ1005100238	CZ	26 598	26 985	25 807 785	25 808

Skladba majetku investičního fondu		
stav ke dni 30.06.2026		
A	B	v tis. Kč
Cenné papíry podle §47/1	9	696 926
Cenné papíry podle §47/3	11	70 765
Vklady podle §50	18	7 726