

J&T Investiční společnost

Pololetní finanční zpráva 2026

J&T SICAV, a. s.

včetně

J&T SICAV, a. s. J&T RENTIER podfond

J&T SICAV, a. s. J&T DIVIDEND podfond

OBSAH

I.	OBECNÁ ČÁST	3
A.	Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu a podfondů	3
B.	Základní informace a charakteristika fondu a podfondů.....	8
C.	Údaje vyžadované § 234 odst. 1 zákona č. 240/2013 sb	13
D.	Údaje vyžadované § 42 písm. B) vyhlášky č. 244/2013 sb.....	13
E.	Povinně zveřejňované informace dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13 sb.	17
II.	TABULKOVÁ ČÁST FONDU J&T SICAV A.S.....	18
A.	Údaje o investičních akciích, úplatách, vydáních a odkupech investičních akcí, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	18
B.	Údaje k investičnímu fondu	18
III.	TABULKOVÁ ČÁST J&T SICAV A.S. PODFOND RENTIER	20
A.	Údaje o investičních akciích, úplatách, vydáních a odkupech investičních akcí, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	20
B.	Údaje k investičnímu fondu	22
IV.	TABULKOVÁ ČÁST J&T SICAV A.S. DIVIDEND PODFOND.....	25
A.	Údaje o investičních akciích, úplatách, vydáních a odkupech investičních akcí, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	25
B.	Údaje k investičnímu fondu	27

I. OBECNÁ ČÁST

Tuto pololetní zprávu o hospodaření fondu (dále jen „zpráva“) za období od 8. dubna 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“) 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.

Fond byl v průběhu rozhodného období přesídlen z Malty do České republiky, přičemž byla zachována kontinuita fondu. Tato pololetní zpráva je vyhotovena za období od účinnosti přesídlení fondu do České republiky do 30. června 2026.

V důsledku přesídlení a změny rozhodné jurisdikce a účetních standardů nejsou ve finanční části zprávy uváděny srovnávací údaje za předchozí období. Účetní závěrka je sestavena výhradně za období od data přesídlení do 30. června 2026, v souladu s českými účetními předpisy. Investiční strategie a správa portfolia fondu zůstala přesídlením nedotčena a probíhala kontinuálně. Ostatní části zprávy, které nemají povahu účetních výkazů, proto mohou popisovat vývoj fondu za celé první pololetí 2026. Zpráva tak například uvádí i historický vývoj ceny na jednu investiční akcii za období přesahující datum přesídlení, a to za účelem zachování kontinuity informování akcionářů o vývoji hodnoty jejich investice.

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU A PODFONDŮ

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 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 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 kancelář 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 A PODFONDŮ

Základní informace o Fondu ke dni 30. 6. 2026

Název Fondu	J&T SICAV, a.s.
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
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	7. ledna 2019 na Maltě
Identifikační číslo	24928771
LEI	315700070NU25CFZTV76.
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	https://www.jtis.cz/

Základní informace o Podfondu ke dni 30. 6. 2026

- J&T SICAV, a.s. J&T RENTIER podfond**

Název Podfondu	J&T SICAV, a.s. J&T RENTIER podfond
ISIN třída A1 CZK	MT7000024857
ISIN třída A2 EUR	MT7000024865
ISIN třída D1 CZK	MT7000024873
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
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	7. ledna 2019 na Maltě
Frekvence oceňování	denně
Doporučený investiční horizont	Minimálně 3 roky
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	https://www.jtis.cz/

• **J&T SICAV, a.s. J&T DIVIDEND podfond**

Název Podfondu	J&T SICAV, a.s. J&T DIVIDEND podfond
ISIN třída A1 CZK	MT7000024899
ISIN třída A2 EUR	MT7000024907
ISIN třída D1 CZK	MT7000024915
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
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	7. ledna 2019 na Maltě
Frekvence oceňování	denně
Doporučený investiční horizont	Minimálně 3 roky
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	https://www.jtis.cz/

Fond vznikl dne 7. ledna 2019 jako J&T SICAV P.L.C. se sídlem v Europa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara BKR 9034, Malta, zapsaný v Registru společností Maltý (Registrar of Companies) pod číslem SV 501 a vytvořil dva podfondy (J&T DIVIDEND Fund, J&T RENTIER Fund). Maltská autorita MFSA dne 20. února 2019 udělila J&T SICAV P.L.C. licenci UCITS.

K 8. dubnu 2026 Fond přemístil své sídlo do České republiky a bez jakéhokoliv právního přerušení jeho právní osobnosti a výkonu činnosti standardního fondu pokračuje ve své činnosti v České republice. Oprávnění k činnosti na území České republiky Fond získal zápisem ČNB do seznamu investičních fondů s právní osobností ke dni 8. dubna 2026.

V důsledku přemístění sídla Fond upravil svůj právní status podle českých právních předpisů jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) s více podfondy, v souladu se Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem. J&T SICAV P.L.C. má ode dne přemístění sídla obchodní firmu J&T SICAV, a.s. Podfond J&T DIVIDEND Fund má ode dne přemístění sídla označení **J&T SICAV, a.s. J&T DIVIDEND podfond**. Podfond J&T RENTIER Fund má ode dne přemístění sídla označení **J&T SICAV, a.s. J&T RENTIER podfond**.

Investičním cílem Podfondů je dosahování dlouhodobého kapitálového zhodnocení v Kč a EUR prostřednictvím investování do široké škály převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s cílem dosáhnout optimálního výnosu z investovaného kapitálu a zároveň snižovat riziko investování pomocí diverzifikace mezi akcie a dluhopisy. Podfondy se zaměřují na akcie emitentů ve střední a východní Evropě, západní Evropě a USA.

Jmění Podfondů bude primárně investováno do zaknihovaných akcií (včetně mimo jiné například do burzovně obchodovaných fondů („ETF“)), do dluhopisů a v menším rozsahu do nástrojů peněžního trhu. Cílové rozdělení portfolia Podfondů bude následující (investiční limity):

	J&T SICAV, a.s. J&T RENTIER podfond	J&T SICAV, a.s. J&T DIVIDEND podfond
Akcie a nástroje nesoucí akciové riziko	30 % až 70 % NAV	50 % až 100 % NAV
Dluhové cenné papíry představují	30 % až 70 % NAV	0 % až 50 % NAV
Nástroje peněžního trhu a vklady	0 % až 40 % NAV	0 % až 50 % NAV
ETF	0 % až 10 % NAV	N/A

Informace o poplatcích a nákladech podfondů

• J&T SICAV, a.s. J&T RENTIER podfond

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 Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 300 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	1,76 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na očekávaných nákladech.	176 Kč
Transakční náklady	0,03 % 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.	3 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.

• J&T SICAV, a.s. J&T DIVIDEND podfond

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 Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 300 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	1,74 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na očekávaných nákladech.	174 Kč
Transakční náklady	0,11 % 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.	11 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.

- **Komentář portfolio manažera – J&T SICAV, a.s. J&T RENTIER podfond**

Aktuální hodnota třídy **A1 CZK** fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,86 %, a to z hodnoty 1,6989 Kč na hodnotu 1,7644 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -1,86 %, za poslední tři měsíce 0,14 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 10,92 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 36,61 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 8,09 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 76,44 %).

Aktuální hodnota třídy **A2 EUR** fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,44 %, a to z hodnoty 1,5901 EUR na hodnotu 1,6448 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -1,73 %, za poslední tři měsíce 1,25 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 11,15 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 37,34 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 7,06 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 64,48 %).

Aktuální hodnota třídy **D1 CZK** fondu na podílový list za sledované období klesla o 0,12 %, a to z hodnoty 1,3494 Kč na hodnotu 1,3478 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -1,86 %, za poslední tři měsíce 0,15 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,80 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 18,46 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,17 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 34,78 %).

V lednu jsme navýšili pozici v českých státních dluhopisech, chemičce FIS Float 2031 a realitním dluhopisu CPI 2033. Modifikovaná durace činila 4,3, výnos do splatnosti 5,5 % p.a. V akciové části jsme doplnili pozice JP Morgan, Sanofi a realitních akcií. Strategická alokace byla 50 % akcií a 50 % dluhopisů

V únoru jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisu Allwyn. Navýšili jsme pozici v amerických státních dluhopisech a v eurovém bondu ZF 2032. Vybrali jsme zisky na Romgaz 2029. Modifikovaná durace činila 4,1, výnos do splatnosti 5,4 % p.a. V akciové části jsme vybrali zisky na Orange. Začali jsme budovat pozici v Meta a navýšili jsme Derwent po výběru zisků na realitní firmě Aedifica. Strategická alokace byla 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

V březnu jsme navýšili podíl českých státních dluhopisů na 5 % fondu, stejně zastoupeny jsou také britské státní obligace. Účastnili jsme se primární emise Passer Invest. Modifikovaná durace činila 4,3, výnos do splatnosti 5,9 % p.a. V akciové části jsme po skokovém růstu uprodali menší část akcií Chevron a Total. Po korekci jsme nakoupili Google, Meta a Vonovia. Dokoupili jsme také United Health Care. Doplnili jsme pozici ve vzácných kovech na 5% portfolia. Strategická alokace činila 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

V dubnu jsme dokoupili dluhopis Agrisolutions 2033 a perpetuitu výrobce fosfátů OCP. Modifikovaná durace činila 4,2, výnos do splatnosti 5,6 % p.a. Po skokovém růstu jsme uprodali UNH. Dokoupili jsme Google, Meta a Colt. Dokoupili jsme také Lockheed Martin. Strategická alokace činila 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

V květnu jsme dokoupili dluhopis NEONEXT 2031, Bluenord 2031 a DNO 2085. Také jsme dokoupili desetiletý český státní dluhopis s výnosem cca 5%. Modifikovaná durace činila 4,2, výnos do splatnosti 5,6 % p.a. Dokoupili jsme KB a Huntington Ingalls. Vybrali jsme částečně zisky na CSG. Strategická alokace činila 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

V červnu jsme nakoupili dluhopis Sampa 2031. Také jsme dokoupili desetiletý český státní dluhopis s výnosem cca 5%. Modifikovaná durace činila 4,3, výnos do splatnosti 5,9 % p.a. Dokoupili jsme CSG, Colt, Huntington Ingalls, Sanofi, Meta a Deutsche Telekom. Strategická alokace činila 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

• Komentář portfolio manažera – J&T SICAV, a.s. J&T DIVIDEND podfond

Aktuální hodnota třídy **A1 CZK** fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 9,02 %, a to z hodnoty 2,1203 Kč na hodnotu 2,3115 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,45 %, za poslední tři měsíce 9,96 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 11,31 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 70,96 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 12,17 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 131,15 %).

Aktuální hodnota třídy **A2 EUR** fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 8,53 %, a to z hodnoty 2,2511 EUR na hodnotu 2,4432 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,36 %, za poslední tři měsíce 11,14 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 12,37 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 79,21 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 13,02 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 144,32 %).

Aktuální hodnota třídy **D1 CZK** fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,91 %, a to z hodnoty 1,6222 Kč na hodnotu 1,6857 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,44 %, za poslední tři měsíce 9,98 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 6,12 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 34,58 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 7,42 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 68,57 %).

Leden byl na akciových trzích neutrální, kdy si malé zisky připsaly evropské a britské indexy, zatímco americké přešlapovaly na místě. Naopak emerging markets se dařilo, brazilský index přidal za leden +15 %. Na portfoliu jsme byli poměrně aktivní. Brali jsme částečně profit na: RWE, Outokumpu, Titan Cement, Vale, Kinder Morgan a kompletně jsme uprodali Fortinet. Nově jsme začali budovat váhu v polském distributorovi autodílů Auto Partner, kterému by k růstu měl pomoci nově otevřený distribuční sklad u hranic s Německem. Dále jsme navyšovali pozice na: United Health, Porsche, Generac a Grouponu. J&T Dividend během ledna dodal zhodnocení 6,27 %. Hotovost se pohybuje okolo 8 %. K titulům s nejvyšší vahou v portfoliu patří tyto společnosti: RWE, Titan Cement, Vistry, BT Group, Bank of Cyprus, Novo Nordisk, Končar a Eurowag.

V únoru pokračovala rotace z amerických technologických titulů do akcií staré ekonomiky a také do zbytku světa. Index S&P 500 se propadl o 1,5 %, Nasdaq o 3 %. Naopak evropské akcie vzrostly o 2,2 %. Akciové trhy jsou nadále dost citlivé a reagují silně na horší výsledky. Na portfoliu jsme lehce navýšili Novo Nordisk, který jsme před výsledky částečně pozici redukovali. Dále jsme navýšili německého developera Instone, UnitedHealth, Telekom Austria, Končar a Vistry. Nově jsme také investovali do Boeingu, kterému se změnil management a daří se mu postupně navyšovat produkci a postupně tak monetizovat svůj velký backlog. Naopak jsme brali profit na: RWE, BT Group, Titan Cement, Vale a Outokumpu. J&T Dividend během února dodal zhodnocení cca 1,70 %, od začátku 2026 pak +8.10 %. Hotovost se pohybuje okolo 10 % a tuto vyšší hotovost úročíme skrze depozita. K titulům s nejvyšší vahou v portfoliu patří tyto společnosti: RWE, Titan Cement, Generac Holdings, Bank of Cyprus, Green Brick Partners, Končar a Eurowag.

Výrazně silnější expozice na evropské akcie v J&T Dividendu nám pomohla k růstu hodnoty NAV za první dva měsíce letošního roku, nicméně dopad konfliktu na evropské trhy se pak propal i do našeho portfolia, když evropské akcie ztrácely více z možného dopadu růstu cen energií. Březen tak pro nás znamená pokles hodnoty majetku cca o 8 %. V průběhu posledního měsíce jsme vybrali zisky na Exxonu, naopak těžaře zlata zatím držíme dále v portfoliu. Jsme o něco opatrnější než u ostatních akciových fondů, držíme tak hotovost lehce pod 10 % fondu, ale jsme připraveni naše portfolio doplňovat, neboť nám přijde pokles na některých titulech již vysoký. Pokles na akciích CSG pod IPO cenu jsme využili k prvním nákupům tohoto zbrojaře, dokupovali jsme i Generac či Metu po poklesu, vrátili jsme se do Shellu. Naopak po špatných zprávách jsme snížili expozici na akciích Vistry, když realitní sektor máme již v portfoliu výrazně zastoupen.

Samozřejmě další vývoj na finančních trzích bude záviset na tom, jak dlouho bude konflikt pokračovat. My věříme v relativně rychlé vyřešení situace, když není podle mého názoru zájem nikde na protahování současné války. Od začátku roku klesá naše portfolio o necelé jedno procento, čímž výrazně překonává světové akciové indexy. K našim největším pozicím patří Generac, Bank of Cyprus, Meta, Končar, RWE, Titan Cement a Eurowag.

Během dubna akciové indexy smazaly březnové ztráty, zotavení však nebylo plošné. Růst táhly primárně technologické tituly navázané na AI – výrobci čipů, hyperscaleři a související energetika. Giganti jako Google reportovali silná čísla a nadále masivně navyšují své kapitálové výdaje (CapEx). Pod tlakem naopak zůstávají cyklické tituly citlivé na drahé energie. Důvodem je uváznuté vyjednávání mezi USA a Íránem a nejistota ohledně otevření Hormuzského průlivu. S prodlužujícím se uzavřením této klíčové tepny navíc rostou i negativní dopady na globální ekonomiku. Během dubna jsme nově investovali po poklesu do akcií Allwynu, kde postupně budujeme pozici. Dále jsme lehce navýšili pozice v akciích: Vonovia, Auto Partner, Telekom Austria, CSG. Částečně jsme brali profit na: Vale, Cenergy, Hellenic Exchanges. Aktuálně držíme podíl hotovosti okolo 9 %.

K největším pozicím v portfoliu patří: Generac Holdings, Bank of Cyprus, Koncar, Meta, Vonvia, Unitedhealth Group, RWE, Eurowag, Titan Cement a Nova Ljublanska Banka. Výkonnost za duben byla +7.08 % a od začátku roku jsme připsali +6.16 %.

Květen se, podobně jako duben, nesl ve znamení růstu amerických technologických titulů. Tento trend je tažen výbornými výsledky některých společností (např. Dell) a velkým optimismem investorů. V kontrastu k výraznému růstu AI sektoru a na něj napojených akcií stojí společnosti závislé na úrokových sazbách. Ty zůstávají pod tlakem kvůli obavám z inflačních dopadů dlouhodobého uzavření Hormuzského průlivu; s prodlužující se dobou uzavírky se inflační tlaky stupňují a postupně se přelévají do dalších částí ekonomiky. V následujících týdnech plánuje na burzu vstoupit společnost SpaceX (očekávané ocenění se pohybuje podobně vysoko jako jejich rakety). Vstup na burzu zvažují i další hráči, jako jsou OpenAI či Anthropic. Tato nová nabídka titulů v kombinaci s přeorientováním cash flow „hyperscalerů“ ze zpětných odkupů akcií (buybacků) do přímých investic může v delším horizontu vyvolat prodejní tlaky. Během května jsme kompletně stop-lossli Vistry. Dále jsme realizovali zisky u titulů Cenergy, Generac, Google a Bank of Cyprus a snížili váhu u společností Groupon a Green Brick Partners. Naopak jsme pokračovali v budování pozic v CSG, Auto Partner, LVMH, Bristol Myers Squibb a Shell. Za květen fond vykázal zhodnocení 3,16 % a od začátku roku 9,5 %.

Červen přinesl růst akcií výrobců čipů, zatímco jejich odběratelé (hyperscaleři) čelí tlaku kvůli rostoucímu zadlužení na krytí capexu. Jejich kreditní profily však zůstávají velmi silné. Geopolitická situace na Blízkém východě vykazuje i přes občasně konflikty stabilizační trend. V červnu jsme realizovali zisky u společností Generac a Groupon a nově otevřeli pozici v Uberu. Akcie kombinuje růstový potenciál, zpětné odkupy a rozumné ocenění. Hlavním rizikem je monopolizace autonomních vozidel (např. Waymo, Tesla). Pravděpodobnější je však fragmentovaný trh s mnoha konkurenčními řešeními, která budou potřebovat Uber jako agregátora poptávky. První data ukazují, že autonomní vozy rozšiřují trh a přes Uber dosahují vyššího využití. Uber navíc buduje potřebnou infrastrukturu pro implementaci autonomních vozidel (financování, nabíjení, pojištění). Dále jsme navýšili pozici v CSG a zahájili menší pozici v Pepco Group. Fond v červnu odepsal -0,45 % a od začátku roku roste o +9 %. Mezi největší pozice patří Generac, Končar, Bank of Cyprus, Unitedhealth Group, CSG, Vonovia, Meta. Podíl hotovosti se pohybuje okolo 10 %.

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 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 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 podfondů v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Ing. Michal Semotan - J&T SICAV, a.s. J&T DIVIDEND podfond

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. Marek Ševčík - J&T SICAV, a.s. J&T RENTIER podfond

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Marek je zodpovědný za fondy, jejichž portfolia obsahují dluhopisy a také smíšená aktiva. V rámci své profesní činnosti se zaměřuje zejména na podnikové dluhopisy a dividendové akcie. V J&T pracuje od roku 2014 a postupně si prošel několika pozicemi v rámci úseku finančních trhů. Do J&T Investiční společnosti přestoupil v roce 2017. Marek vystudoval obor Mezinárodní obchod na Vysoké škole ekonomické v Praze a v současnosti pokračuje ve studiu na CFA Institutu. V mládí hrál závodně tenis a sportu se věnuje ve svém volném čase i v současné době.

b) Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondů 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 podfondů.

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) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akci.

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 každé investiční akcie.

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.

tis. Kč	J&T SICAV, DIVIDEND podfond	J&T SICAV, RENTIER podfond
Úplata za obhospodařování fondu	9 225	13 010
Poplatek za administraci	922	1 301
Poplatek depozitáři	558	787
Poplatek za statutární audit	76	76
Daň z příjmů	16 630	6 516

Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu

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

		Úplata obhospodařovateli	Úplata za administraci
J&T SICAV, RENTIER podfond	Třída A1 CZK	1,50 % p.a.	0,15 % p.a.
	Třída A2 EUR	1,50 % p.a.	0,15 % p.a.
	Třída D1 CZK	1,50 % p.a.	0,15 % p.a.
J&T SICAV, DIVIDEND podfond	Třída A1 CZK	1,50 % p.a.	0,15 % p.a.
	Třída A2 EUR	1,50 % p.a.	0,15 % p.a.
	Třída D1 CZK	1,50 % p.a.	0,15 % 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.

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 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 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 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.

E. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE DLE NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365, ČL. 13 SB.

Údaje o obchodech zajišťujících financování (SFT - Securities Financing Transactions) a Swapů

V souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (SFTR) Investiční společnost poskytuje informace k obchodům zajišťujícím financování (Securities Financing Transactions).

Fond včetně podfondů v rozhodném období nevyužíval operace, které by měly povahu maržového obchodu (margin lending transaction) nebo swapu veškerých výnosů (total return swap). Fond dále neuskutečnil žádné půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit. Fond dále neuskutečnil koupi se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě. Fond v rozhodném období nevyužíval žádné repo obchody.

II. TABULKOVÁ ČÁST FONDU J&T SICAV A.S.

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 INVESTIČNÍCH AKCIÍCH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH INVESTIČNÍCH AKCIÍCH, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

Fond jako takový drží pouze zakladatelské akcie a sám o sobě nevykonává investiční činnost; ta je vykonávána prostřednictvím jednotlivých podfondů. Fond nevydal žádné investiční akcie, nedocházelo tak k jejich vydávání ani odkupování, nebyly vypláceny žádné výnosy z investičních akcií.

B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

Fond neuvádí srovnávací období, neboť s účinností od 8. 4. 2026 došlo k přemístění jeho sídla z Malty do České republiky, čímž se změnila i jurisdikce, pod kterou fond podléhá regulaci. Předchozí období odpovídalo maltské právní úpravě a není proto s aktuálním obdobím srovnatelné.

ROZVAHA k 30. červnu 2026

tis. Kč	30.06.2026
AKTIVA	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	29
z toho: a) splatné na požádání	29
Aktiva celkem	29

tis. Kč	30.06.2026
PASIVA	
Základní kapitál	29
z toho: a) splacený základní kapitál	29
Vlastní kapitál celkem	29
Pasiva celkem	29

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období od 8. dubna 2026 do 30. červnu 2026

tis. Kč	08.04 - 30.06.2026
Výnosy z úroků a podobné výnosy	-
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	-
Výnosy z poplatků a provizí	-
Náklady na poplatky a provize	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-
Správní náklady	-
z toho: a) náklady na zaměstnance	-
b) ostatní správní náklady	-
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-
Daň z příjmů	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-

VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za období od 8. dubna 2026 do 30. červnu 2026

	Základní kapitál	Akcie	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 08.04.2026	29	-	-	-	-	-	-	29
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.06.2026	29	-	-	-	-	-	-	29

III. TABULKOVÁ ČÁST J&T SICAV A.S. PODFOND RENTIER

Údaje týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce podfondu naleznete v této tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této pololetní zprávy.

A. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH AKCIÍCH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH INVESTIČNÍCH AKCIÍCH, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

Tabulky uvádějí přehled o vydaných a odkoupených investičních akciích po jednotlivých třídách v účetním období a o počtu investičních akciích v oběhu ke konci období, včetně vyplaceného výnosu na jednu investiční akci.

Třída A1 CZK

Počet odkoupených investičních akcií		Počet vydaných investičních akcií		Počet emitovaných investičních akcií	Hodnota vyplacených výnosů na jednu IA
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
20 588 240	36 787	2 019 650 217	3 599 548	1 999 061 977	

Třída A2 EUR

Počet odkoupených investičních akcií		Počet vydaných investičních akcií		Počet emitovaných investičních akcií	Hodnota vyplacených výnosů na jednu IA
ks	Objem v měně v tis. EUR	ks	Objem v měně v tis. EUR	ks	v měně
55 529	92	5 643 107	9 308	5 587 578	-

Třída D1 CZK

Počet odkoupených investičních akcií		Počet vydaných investičních akcií		Počet emitovaných investičních akcií	Hodnota vyplacených výnosů na jednu IA
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
262 730	354	83 020 277	112 979	82 757 547	-

Tabulky uvádějí výši fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu investiční akci po jednotlivých třídách ke konci účetního období a jejich srovnání s minulými obdobími.

Třída A1 CZK

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Fondový kapitál podfondu na IA v měně třídy
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
3 527 162	1,7644	2 814 620	1,6989	2 212 691	1,6033

Třída A2 EUR

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy
v tis. Kč	v EUR	v tis. Kč	v EUR	V tis. Kč	v EUR
222 969	1,6448	133 014	1,5901	81 639	1,4575

Třída D1 CZK

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
111 542	1,3487	30 320	1,3494	99 509	1,3028

B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

Podfond neuvádí srovnávací období, neboť s účinností od 8. 4. 2026 došlo k přemístění jeho sídla z Malty do České republiky, čímž se změnila i jurisdikce, pod kterou fond podléhá regulaci. Předchozí období odpovídalo maltské právní úpravě a není proto s aktuálním obdobím srovnatelné.

ROZVAHA k 30. červnu 2026

tis. Kč	30.06.2026
AKTIVA	
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	342 293
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	306 543
<i>b) ostatní pohledávky</i>	35 750
5 Dluhové cenné papíry	1 348 898
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	503 991
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	844 907
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 290 441
11 Ostatní aktiva	38 064
Aktiva celkem	4 019 696

tis. Kč	30.06.2026
PASIVA	
4 Ostatní pasiva	155 087
6 Rezervy	2 937
<i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i>	-
<i>b) na daně</i>	2 937
Cizí zdroje celkem bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	158 024
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	3 861 672
Pasiva celkem	4 019 696

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období od 8. dubna 2026 do 30. červnu 2026

tis. Kč	08.04 – 30.06.2026
3 Výnosy z akcií a podílů	32 896
<i>a) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	32 896
4 Výnosy z poplatků a provizí	4
5 Náklady na poplatky a provize	-15 847
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-58 457
7 Ostatní provozní výnosy	1
9 Správní náklady	-84
<i>a) ostatní správní náklady</i>	-84
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-41 487
23 Daň z příjmů	-6 516
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	-48 003

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)
SPDR GOLD SHARES	US78463V1070	US	158 587	141 151	18 000	383
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	US4464131063	US	127 032	98 307	16 500	4
Lockheed Martin Corp	US5398301094	US	109 661	92 181	8 500	181
SANOFI SA	FR0000120578	FR	103 612	96 536	53 000	2 572
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	LU0823426647	LU	103 448	110 241	8 500	181
COLT CZ GROUP SE	CZ0009008942	CZ	102 261	96 180	105 000	105
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	DE	100 278	81 004	140 000	3 396
META PLATFORMS INC	US30303M1027	US	97 532	95 926	8 000	0
MERCK & CO INC	US58933Y1055	US	91 163	98 474	36 000	383
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	US	91 106	97 313	18 000	383
CARE PROPERTY INVEST NV	BE0974273055	BE	90 762	90 174	295 000	7 157
CSG NV	NL0015073TS8	CZ	90 234	65 078	210 000	51
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	DE	89 855	87 470	167 000	4 051
LEG Immobilien SE	DE000LEG1110	DE	88 028	84 443	63 000	1 528
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	FR	87 509	74 268	45 000	2 729
Grand City Properties SA	LU0775917882	LU	86 513	81 055	370 000	898
CHEVRON	US1667641005	US	81 295	67 042	19 000	303
ALPHABET INC	US02079K1079	US	80 655	94 017	12 500	0
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	US	69 251	93 784	10 600	2
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	AT	68 673	70 597	300 000	7 278
British American Tobacco P.L.C.	GB0002875804	GB	66 028	69 786	53 000	37 303
WISDOMTREE PHYSICAL PLATINUM	JE00B1VS2W53	JE	65 152	52 904	17 500	373
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	63 097	59 544	15 000	106
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	57 893	53 048	54 548	5 455
JP Morgan Chase & Co	US46625H1005	DE	56 824	62 711	9 000	192
BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	GB	49 187	39 974	77 000	5 419
DERWENT LONDON PLC	GB0002652740	GB	48 629	60 109	110 000	15 484
COCA COLA CO.	US1912161007	US	33 843	36 330	21 000	112
DOOSAN SKODA POWER AS	CZ1008000310	CZ	30 498	40 794	78 000	78

Dluhové 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)
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GB00BM8Z2S21	GB	112 467	114 828	520 000 000	146 396
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	US91282CGM73	US	106 961	106 927	52 000	110 692
CZECH REPUBLIC 1,950% 30/07/2037	CZ0001006316	CZ	56 856	59 057	7 500	75 000
UK TSY GILT 4.5% 07/03/2035	GB00BT7J0027	GB	55 088	56 304	200 000 000	56 306
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZ0001006688	CZ	47 188	48 393	4 500	45 000
CZECH REPUBLIC 1,750% 23/06/2032	CZ0001006233	CZ	40 690	41 975	4 800	48 000

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu			
stav ke dni 30.06.2026			
Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	-26 372

Skladba majetku standardního fondu		
stav ke dni 30.06.2026		
A	B	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	2 156 813
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	1 349 002
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	23 282
Cenné papíry podle §10/1	14	110 241
Finanční deriváty podle §13	17	-26 372
Vklady podle §15	18	306 543

IV. TABULKOVÁ ČÁST J&T SICAV A.S. DIVIDEND PODFOND

Údaje týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce podfondu naleznete v této tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této pololetní zprávy.

A. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH AKCIÍCH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH INVESTIČNÍCH AKCIÍ, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

Tabulky uvádějí přehled o vydaných a odkoupených investičních akciích po jednotlivých třídách v účetním období a o počtu investičních akciích v oběhu ke konci období, včetně vyplaceného výnosu na jednu investiční akci.

Třída A1 CZK

Počet odkoupených investičních akcií		Počet vydaných investičních akcií		Počet emitovaných investičních akcií	Hodnota vyplacených výnosů na jednu IA
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
18 367 549	41 833	1 058 549 768	2 266 510	1 040 182 219	-

Třída A2 EUR

Počet odkoupených investičních akcií		Počet vydaných investičních akcií		Počet emitovaných investičních akcií	Hodnota vyplacených výnosů na jednu IA
ks	Objem v měně v tis. EUR	ks	Objem v měně v tis. EUR	ks	v měně
8 121	19	3 895 621	8 758	3 887 500	-

Třída D1 CZK

Počet odkoupených investičních akcií		Počet vydaných investičních akcií		Počet emitovaných investičních akcií	Hodnota vyplacených výnosů na jednu IA
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
1 343 064	2 242	94 313 788	146 763	92 970 724	-

Tabulky uvádějí výši fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu investiční akci po jednotlivých třídách ke konci účetního období a jejich srovnání s minulými obdobími.

Třída A1 CZK

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Fondový kapitál podfondu na IA v měně třídy
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
2 404 471	2,3115	1 918 964	2,1203	1 629 944	2,0262

Třída A2 EUR

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy
v tis. Kč	v EUR	v tis. Kč	v EUR	v tis. Kč	v EUR
230 427	2,4432	164 895	2,2511	118 144	2,1043

Třída D1 CZK

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy	Celkový kapitál podfondu v měně fondu	Kapitál podfondu na IA v měně třídy
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
156 724	1,6857	145 273	1,6222	138 773	1,5810

B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

Podfond neuvádí srovnávací období, neboť s účinností od 8. 4. 2026 došlo k přemístění jeho sídla z malty do České republiky, čímž se změnila i jurisdikce, pod kterou fond podléhá regulaci. Předchozí období odpovídalo maltské právní úpravě a není proto s aktuálním obdobím srovnatelné.

ROZVAHA k 30. červnu 2026

tis. Kč	30.06.2026
AKTIVA	
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	306 697
<i>v tom:</i> a) splatné na požádání	280 233
b) ostatní pohledávky	26 464
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 498 545
11 Ostatní aktiva	38 403
Aktiva celkem	2 843 645

tis. Kč	30.06.2026
PASIVA	
4 Ostatní pasiva	39 910
6 Rezervy	12 114
<i>v tom:</i> a) na důchody a podobné závazky	-
b) na daně	12 114
Cizí zdroje celkem bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	52 024
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	2 791 621
Pasiva celkem	2 843 645

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období od 8. dubna 2026 do 30. červnu 2026

tis. Kč	08.04 – 30.06.2026
3 Výnosy z akcií a podílů	35 375
<i>v tom:</i> a) ostatní výnosy z akcií a podílů	35 375
4 Výnosy z poplatků a provizí	3
5 Náklady na poplatky a provize	-11 893
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	196 254
7 Ostatní provozní výnosy	3
9 Správní náklady	-84
<i>v tom:</i> a) náklady na zaměstnance	-
b) ostatní správní náklady	-84
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	219 658
23 Daň z příjmů	-16 630
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	203 028

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)
CSG NV	NL0015073TS8	CZ	152 001	108 464	350 000	85
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	HRKOEIRA0009	HR	108 935	150 218	6 000	68 413
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	DE	107 368	103 943	198 450	4 814
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	IE00BD5B1Y92	IE	104 826	116 023	500 000	1 213
GENERAC HOLDINGS INC	US3687361044	US	101 426	155 826	25 000	5
META PLATFORMS INC	US30303M1027	US	97 666	95 926	8 000	0
WAG PAYMENT SOLUTIONS PLC	GB00BLGXWY71	CZ	87 130	79 905	2 766 316	77 880
RWE AG	DE0007037129	DE	86 383	82 241	60 000	1 456
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	US	84 930	115 018	13 000	3
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	US	81 894	81 412	53 000	1 128
TITAN SA	BE0974338700	BE	79 075	88 456	70 186	1 703
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	US66980N2036	SI	73 512	74 841	71 000	1 722
BT GROUP PLC	GB0030913577	GB	72 302	64 223	1 200 000	168 918
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	AT	70 986	72 950	310 000	7 521
PFIZER INC	US7170811035	US	69 040	61 511	120 000	128
NOVO NORDISK A/S	US6701002056	DK	66 606	86 742	85 000	1 809
CEZ	CZ0005112300	CZ	59 800	62 100	50 000	5 000
BRISTOL- MYERS SQUIBB CO	US1101221083	US	59 721	61 328	50 000	106
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	GB	58 884	49 585	60 000	102
Grand City Properties SA	LU0775917882	LU	58 455	54 767	250 000	607
DR ING HC F PORSCHE AG	DE000PAG9113	DE	58 383	63 333	60 000	1 456
BOEING CO/THE	US0970231058	US	57 958	59 904	13 000	1 384
ALLWYN AG	GRS419003009	CH	51 288	50 655	150 000	1 092
EVOLUTION AB	SE0012673267	SE	51 169	53 827	37 000	0
DOOSAN SKODA POWER AS	CZ1008000310	CZ	48 875	65 375	125 000	125
GREEN BRICK PARTNERS INC	US3927091013	US	47 734	59 633	35 000	7
LVMH Moët Hennesy Lous Vui	FR0000121014	FR	45 184	46 977	4 000	29
AUTO PARTNER SA	PLATPRT00018	PL	41 567	55 193	389 399	220
PAGSEGURO DIGITAL LTD	KYG687071012	BR	40 278	34 677	180 000	3 832
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	DE000A2NBX80	DE	37 686	36 196	200 000	4 852
NEWMONT CORP	US6516391066	US	36 510	29 823	15 000	511
EURONEXT ATHENS HOLDING SA	GRS395363005	GR	33 233	35 583	193 500	1 972
VALE SA - SP ADR	US91912E1055	BR	30 915	28 814	90 000	1 916
GROUPON INC	US3994732069	US	14 047	28 169	55 000	0

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu			
stav ke dni 30.06.2026			
Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	-10 309

Skladba majetku standardního fondu		
stav ke dni 30.06.2026		
A	B	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	1 312 647
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	1 167 537
Cenné papíry podle §10/2	15	18 360
Finanční deriváty podle §13	17	-10 309
Vklady podle §15	18	280 233