

J&T Investiční společnost

Pololetní zpráva 2026

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

I. OBECNÁ ČÁST

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

Zpráva je vypracována ke dni **30. června 2026** (dále jen „rozhodný den“).

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Základní informace o investiční společnosti ke dni 30. června 2026

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

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

Informace o fondu ke dni 30. června 2026

Název	J&T NextGen 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	21. 11. 2023
Doporučený investiční horizont	5 let
Frekvence oceňování	Denní
ISIN	CZ0008478187
NID	75164493
DIČ	CZ686770613
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 21. listopadu 2023. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2023. Fondu byl přidělen NID 75164493 a DIČ CZ686770613. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008478187. Fondu byl přidělen LEI 315700NPDCI47TDDEC85. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu 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 dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic primárně do investičních nástrojů ve formě akcií a dluhopisů z celého světa vyhledávaných pomocí klasické fundamentální analýzy v kombinaci s využitím alternativních dat. Při vyhledávání konkrétních investičních příležitostí spolupracuje portfolio manažer s investičním výborem tvořeným studentským spolkem Economic Networks, z. s., IČO 096 24 007, který sdružuje mladé lidi se zájmem o ekonomii, čímž fond získává od nastupující generace unikátní pohled na investiční příležitosti, které zkušený portfolio manažer vyhodnocuje a případně realizuje. Fond tedy efektivně kombinuje inovativní náhled mladých lidí zájímajících se o finanční trhy s letitou zkušeností profesionálního portfolio manažera.

Fond může v omezené míře investovat i do nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, které mají obdobnou investiční strategii, finančních derivátů a repo obchodů, a to při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem, statutem fondu a jeho charakterem.

Fond zamýšlí investovat maximálně 85 % svých aktiv do akcií vydávaných společnostmi a do Exchange Traded Funds (ETF). Fond zároveň zamýšlí investovat maximálně 25 % svých aktiv do dluhopisů.

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

Geografická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, nicméně se předpokládá, že fond bude umisťovat svá aktiva převážně na rozvinutých trzích Evropy a Severní Ameriky. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. 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 omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

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

Referenční měnou fondu je CZK. 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.

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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

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	1,32 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	132 Kč
Transakční náklady	0,27 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	27 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se platí výkonnostní poplatek v max. výši 10,00 %	132 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 18,30 %, a to z hodnoty 1,2582 Kč na hodnotu 1,4885 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -1,20 % a za poslední 3 měsíce 22,80 %. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 16,66 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 48,85 %).

Začátek roku 2026 se na akciových trzích nesl v relativně pozitivní náladě, ale poměrně brzy se situace změnila a sektory i regiony šly svou vlastní cestou. Dařilo se energetickému a komoditnímu sektoru, naopak řada technologických akcií byla nadále pod prodejním tlakem. Prudce nahoru vyrazily vzácné i technické kovy, v závěru měsíce však prošly výraznou korekcí. Geopolitické riziko nabylo opět na významu, když hrozí vojenský útok USA na Irán, vyhrotila se i rétorika okolo Grónska mezi Donaldem Trumpem a Dánskem. Na začátku roku jsme výrazně zeštíhlili naše portfolio, zúžili jsme počet emisí k číslu 35, realizovali jsme řadu pěkných zisků např. na FTAI Aviation, Micronu či Googlu. Nově jsme do portfolia zařadili společnost Nebius, která se zaměřuje na infrastrukturu k budovaným datacentrům, před výsledky jsme do fondu koupili akcie Morgan Stanley, když vidíme letos velký potenciál na trhu akvizic a IPO. Zúčastnili jsme se i IPO zbrojovky CSG, avšak bez úspěchu, přidělena nám byla nulová alokace. V rámci energetického sektoru jsme posílili naše portfolio o společnost Vistra. Kompletně jsme odprodali akcie Microsoftu, a naopak mírně navýšili Metu. Během ledna naše portfolio rostlo o +2.35 % a překonalo tak americké indexy, váha hotovosti ve fondu činí okolo 7 %. K našim největším pozicím patří Nvidia, Amazon, IBIT, Meta, TSMC a Harrow.

V únoru pokračoval odliv investorů z technologických akcií do jiných sektorů, nejvíce pod prodejním tlakem byly softwarové společnosti. Trh přijal myšlenku, že jejich byznys bude disruptován AI modely, což my si úplně nemyslíme. Možná na menších projektech, nicméně velké společnosti, zodpovědné za správu databází klientských dat a kybernetickou bezpečnost si svoje pozice udrží a měli by naopak právě ony profitovat z využití AI díky snížení nákladů. Tomuto sektoru nadále věříme, zvláště pak kybernetické bezpečnosti. Do fondu jsme tak nově zařadili Zscaler, přikupujeme CrowdStrike, Nebius, otevřeli jsme pozici v Netflixu a Vistra. Poberali jsme naopak část zisků na TSMC, Sterlingu či ATEXu. Naše portfolio doplnila Bank of America a společnost Applovin. Americké indexy v únoru ztrácely, nejvíce Nasdaq (více než -3 %), naopak se dále dařilo evropským akciím, které těžily ze sektorové rotace. V závěru měsíce pak vyvrcholilo geopolitické riziko, když jednání s Iránem skončily krachem a Izrael s USA zaútočili na vybrané cíle v Iránu. Tento konflikt bude mít dopad na akciové trhy dle toho, jak dlouho bude trvat, osobně nepočítám s dobou delší než 1-2 týdny. Čím by byl konflikt delší, tím více negativ pro akciové trhy. Držíme na portfoliu cash okolo 7 %, za únor jsme odepsali -1,45 %, od začátku roku jsme ale nadále v mírném plusu (+0,86 %). K našim největším pozicím patří Nvidia, Amazon, Harrow, Nebius a Meta.

Akciové trhy zažily poměrně přísný měsíc, když všichni sledovali vyhrocení konfliktu s Iránem. Odpověď Iránu ve formě útoků na okolní země v Perském zálivu pak zvýšila strach investorů z dopadu konfliktu na mezinárodní obchod. Naše expozice primárně na americký trh nám v březnu pomohla, když přes zvyšující se cenu ropy jsou USA soběstačné jak v produkci ropy, tak plynu, a tím pádem jsou akciové tituly méně ohroženy než evropské či asijské.[paragraph]Sektor technologických akcií držel po začátku války relativně velmi slušně v porovnání s ostatními sektory, při pokračování konfliktu však výprodeje dorazily i sem. Dobře se držela i naše expozice na krypto, když bitcoin ukázal solidní stabilitu po začátku války, částečně asi i tím, že zde byl výprodej v průběhu druhé poloviny minulého roku. Pod tlakem byly nadále softwarové akcie, pro nás překvapivě i akcie ze segmentu kybernetické bezpečnosti, když se někteří investoři obávají o disrupci byznysu v rámci nových modelů AI. Toto my si nemyslíme, paradoxně význam kybernetické bezpečnosti poroste, právě skrz současné firmy.

Přikupovali jsme Vistru, Harrow, Zscaler, Applovin i Bank of America, naopak jsme realizovali část profitu na Redcatu, AteXu i Nebiusu. Aktuálně držíme hotovost nad úrovní 6 %, jsme připraveni do našeho portfolia přikupovat, pokud by ceny dále klesly. K největším pozicím v J&T NextGen patří Nvidia, Amazon, Nebius, Meta a IBIT. Fond odepisuje letos -3,66 %, což je méně, než jak klesají americké akciové indexy.

Akciové trhy v dubnu vystřelily prudce vzhůru, když první náznaky příměří mezi USA a Iránem dodaly odvahu akciovým investorům odvahu k nákupům. Především technologické akcie doslova famózní jízdu, když vyklesané ceny a tím atraktivní valuace některých firem vlily adrenalin do žil řady firem v tomto sektoru. Investoři si uvědomují, že velké technologické firmy nejsou tak závislé na vstupní ceně ropy či plynu, navíc očekávání výsledků a růstu ziskovosti je nadále pozitivní. Z této euforie profitovalo i naše portfolio, když se soustředíme právě na americký trh a technologické tituly tvoří nadpoloviční podíl našeho portfolia. Semiconductors, datacentra, jejich infrastruktura, cloudový byznys a po delší době i kybernetická bezpečnost – tak přesně tyto tituly zavelely ke zteči na nové rekordy amerických akcií. Portfolio J&T NextGen vystřelilo za měsíc duben o +12.62 %, když jsme vybírali zisky na akciích TSMC, Nebiusu, Marvelli, i Talkspace. Zároveň jsme do fondu nově zařadili po poklesu ceny akcie Servicenow, NU Holdings (opětovně), navýšili jsme váhu Netflixu a udělali první nákup na Applied Digital a Morgan Stanley Bitcoin Trust. Aktuálně držíme hotovost na úrovni 8 %, odpovídá to tak výraznému růstu akcií v minulém měsíci a chceme být připraveni na případné výkyvy v cenách akcií. K největším pozicím v J&T NextGen patří Amazon, Nvidia, Nebius, IBIT, a Meta, náš fond si letos připsuje zhodnocení +8,50 %, což je více než americké akciové indexy.

Kdo neměl v květnu expozici na technologické akcie a to především na sektor semiconductors, dále AI a datová centra, ten jako by nebyl. A nebo si neužíval tu parádní jízdu směrem nahoru. Americký index Nasdaq za květen přidává přes 8 %, a i tento index jsme v našem fondu dokázali porazit. Orientace právě na zmíněné tituly navázané na datacentra, jejich infrastrukturu, čipy a AI nám samozřejmě výrazně pomohly. Tento měsíc ale zabraly konečně i softwarové společnosti, které byly předtím pod výrazným prodejním tlakem. A tak naše expozice na kyberbezpečnost profitovala z růstu akcií Palo Alto či CrowdStrike. V květnu jsme do našeho fondu kupovali a navyšovali pozici na těchto emisích: APLD, NOW, FTAI, ANET, nově Capston Energy, přidali jsme Harrow a rozšířili expozici na drony o ONDS. Vybírali jsme částečně zisky na Nebiusu po fantastické rallye, Sterlingu, Marvelli, CREDU, Palo Alto či Ousteru.

Na počátku června se zdálo, že na trh dorazí korekce, investoři po předchozích růstech byli připraveni vybírat zisky. Prezident Donald Trump však před zasedáním FEDu dotáhl dohodu s Iránem, chtěl tak uklidnit investorské prostředí před úpisem akcií Space X a zasedáním FEDu. Díky tomu došlo k návratu kupců na akciový trh, především do vybraných sektorů, kupci se soustředili nadále na výrobce pamětí a i některé další tituly navázané na AI, krásně se dařilo cyber security, což nás potěšilo. Naopak nadále jsou pod tlakem velké techy, le investoři se obávají o velké capexy, které jsou nyní financovány vlastní cashí, ale i vydáním nových akcií či dluhopisů. Řada z těchto firem se nyní ale za nás dostává na zajímavé valuace (např. Meta, Nvidia, korigoval i Google). V průběhu června jsme vybrali část zisků na CrowdStrike a Palo Alto,, kompletně jsme realizovali profit na Nebiusu a UZNF, prodávali jsme i na CREDU. Naopak jsme portfolio doplňovali o zmíněnou Metu, Vistru, Servicenow

či Applied Digital. Nově jsme pak fond rozšířili o pozici ve společnosti Reddit. Hotovost na konci června tvořila cca 9 % portfolia, přeci jen jsme na trhy trochu opatrní, když akcie za poslední měsíce přinesly vysoké zhodnocení. Náš fond poráží nyní na ročním porovnání nejen S&P, ale i Nasdaq, od začátku roku rosteme o +18 %, za červen jsme odepsali -1,20 % z naší hodnoty. Na konci prvního pololetí 2026 patří k největším pozicím u nás ve fondu Vistra, Amazon, Harrow, Nvidia, Palo Alto, Meta a FTAI. Americké akciové trhy doslova zvalcovaly Evropu, která rostla o 2-3 %, americké akcie rostly jednou tolik a některé tituly doslova vystřelily do nebes. Na konci měsíce patří k největším pozicím u nás ve fondu Amazon, Vistra, Nvidia, Harrow, Crowdstrike, Palo Alto, Meta a IBIT. Za květen náš fond doručil zhodnocení nad +10 %, od začátku roku pak zisk J&T NextGen dosahuje +19,76 %.

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

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

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

Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

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

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

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

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

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

Ing. Michal Semotan

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti INVESTKONZULT, a.s., kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J&T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) sfúzovala se společností J&T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti JTIS.

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 ZISIF, 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 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 jakou 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 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 1,00 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu. Úplata za administraci v rozhodném období činila 0,20 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu.

Výše úplaty za výkon funkce depozitáře

Úplata depozitáře 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	11 692
Poplatek za administraci	509
Poplatek depozitáři	231
Poplatek za statutární audit	129
Daň z příjmů	4 786

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.

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
32 579 257	42 905	70 735 628	94 282	400 781 285	-

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
596 599	1,4885	456 286	1,2582	400 735	1,1679

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	66 184	25 962
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	58 461	24 916
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	7 723	1 046
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	554 217	431 182
11	Ostatní aktiva	43	2 607
Aktiva celkem		620 444	459 751

tis. Kč		30.06.2026	31.12.2025
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	19 387	1 457
6	Rezervy	4 458	2 007
	<i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i>	-	-
	<i>b) na daně</i>	4 458	2 007
Cizí zdroje celkem		23 845	3 464
9	Emisní ážio	54 542	41 322
12	Kapitálové fondy	400 781	362 625
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	52 339	10 342
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	88 937	41 998
Vlastní kapitál celkem		596 599	456 287
Pasiva celkem		620 444	459 751

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY k 30. červnu 2026

tis. Kč		1-6/2026	1-6/2025
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	1
5	Náklady na poplatky a provize	-12 912	-3 830
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	105 891	16 272
9	Správní náklady	-120	-120
	<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>	-	-
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	-120	-120
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	93 724	13 425
23	Daň z příjmů	-4 787	-800
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	88 937	12 625

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)
VISTRA CORP	US92840M1027	US	37 003	38 833	11 500	2
AMAZON.COM INC	US0231351067	US	31 966	35 515	7 000	1
HARROW INC	US4158581094	US	27 113	29 834	33 000	1
META PLATFORMS INC	US30303M1027	US	24 355	21 583	1 800	0
NVIDIA CORP	US67066G1040	US	21 849	29 815	7 000	0
ISHARES BITCOIN TRUST ETF	US46438F1012	US	19 110	11 338	16 000	341
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	US	17 610	15 361	10 000	213
TEMPUS AI INC	US88023B1035	US	17 232	16 031	13 000	0
ARISTA NETWORKS INC	US0404132054	US	15 342	18 081	5 000	0
NETFLIX INC	US64110L1061	US	14 742	12 159	8 000	0
FTAI AVIATION LTD	KYG3730V1059	US	14 525	21 192	3 680	78
COINBASE GLOBAL INC	US19260Q1076	US	13 891	8 091	2 600	0
CELSIUS HOLDINGS INC	US15118V2079	US	13 483	9 973	16 000	0
SERVICENOW INC	US81762P1021	US	13 198	13 737	6 500	0
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	IE	12 500	16 729	1 600	34
ROCKET COS INC	US77311W1018	US	12 361	10 729	32 000	0
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	US	11 352	21 778	3 000	0
APPLOVIN CORP	US03831W1080	US	11 311	14 039	1 280	0
APPLIED DIGITAL CORP	US0381692070	US	11 168	11 910	15 000	0
Crowdstrike Holdings Inc - A	US22788C1053	US	10 548	19 494	1 200	26
ALPHABET INC	US02079K1079	US	10 406	18 803	2 500	0
MORGAN STANLEY	US6174464486	US	10 354	12 015	2 700	1
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	US	10 319	12 129	10 000	2
ZSCALER INC	US98980G1022	US	10 065	9 014	3 000	0
TERRESTRIAL ENERGY INC	US8814541020	US	9 309	6 028	40 000	0
MORGAN STANLEY BITCOIN TRUST	US61692G1094	US	9 119	7 174	20 000	426
NEWMONT CORP	US6516391066	US	8 940	8 947	4 500	153
ONDAS INC	US68236H2040	US	8 463	7 016	40 000	0
RED CAT HOLDINGS INC	US75644T1007	US	8 040	9 068	40 000	1
CAPSTONE ENERGY+ INC	US14067D6076	US	7 813	7 834	40 000	1
ORMAT TECHNOLOGIES INC	US6866881021	US	7 442	9 273	4 000	0
SITIME CORP	US82982T1060	US	6 948	7 618	480	0
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	KYG6683N1034	BR	6 930	6 541	23 000	490
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	US	5 851	7 371	300	1
OUSTER INC	US68989M2026	US	5 481	14 639	11 000	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	US8740391003	TW	4 800	10 166	1 000	21
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	KYG254571055	US	3 908	8 105	1 400	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	-924
FX forward	UniCredit Bank Czech Republic and S	64948242	-990
FX forward	J&T BANKA, a.s.	47115378	-1 285
FX forward	PPF banka, a.s.	47116129	-4 145

Skladba majetku investičního fondu		
stav ke dni 30.06.2026		
A	B	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	554 217
Finanční deriváty podle §49/1	14	-7 343
Vklady podle §50	18	58 461