

J&T Investiční společnost

Pololetní zpráva 2026

J&T PERSPEKTIVA

smíšený 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.	9
D.	Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb.	10
II.	TABULKOVÁ ČÁST	14
A.	Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	14
B.	Údaje k investičnímu fondu	15

I. OBECNÁ ČÁST

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

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

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Základní informace o investiční společnosti ke dni 30. června 2026

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• **Fondy kvalifikovaných investorů**

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

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

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

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

Orgány společnosti ke dni 30. června 2026

Představenstvo:

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

Dozorčí rada:

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

Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období

K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adama Tomise a Mgr. Michala Sadloně. V souvislosti se jmenováním PhDr. Adama Tomise členem představenstva došlo rovněž ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, jelikož jeho funkce člena dozorčí rady zanikla.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

Představenstvo:

Ing. Tomáš Martinec

V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

Ing. Daniel Ochman

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T. Členem představenstva je od 1. června 2023.

Mgr. Miloš Pařízek

V oblasti finančních trhů působí od roku 1994. Před nástupem do skupiny J&T dlouhodobě pracoval v Komerční bance, kde si prošel různými pozicemi v oblasti operations finančních a kapitálových trhů, custody služeb a služeb privátního bankovníctví. Podílel se na projektech v oblasti regulace evropského finančního trhu (např. MiFID, EMIR, CSDR). Byl členem odborných orgánů AKAT a výboru v rámci Centrálního depozitáře cenných papírů. Od roku 2000 působí v manažerských funkcích.

PhDr. Adam Tomis

V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 18 let. Posledních více než 10 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey&Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

Mgr. Michal Sadloň

Ve světě financí a práva začal působit v roce 2014. První zkušenosti získal v oblasti závazkového práva ve spolupráci s renomovanou advokátní kanceláří a následně bankovní institucí. Od roku 2019 působil v rámci útvaru Compliance ve společnosti J&T BANKA, kde se zaměřoval na metodickou podporu v oblasti regulace finančního trhu a participoval tak na různých projektech napříč skupinou J&T. V J&T Investiční společnosti působí od roku 2023. Je členem Etického výboru Asociace pro kapitálový trh. Absolvoval studijní obor Právo a právní věda na Masarykově Univerzitě v Brně.

Dozorčí rada:

Štěpán Ašer, MBA

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

Ing. Igor Kováč

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

Ing. Michal Kubeš

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

B. ZÁKLADNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

Informace o fondu ke dni 30. června 2026

Název	J&T PERSPEKTIVA smíšený 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	31. 12. 1999
Doporučený investiční horizont	3 roky
Frekvence oceňování	Denní
ISIN	CZ0008473592
NID	90037099
DIČ	CZ683091954
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	https://www.jtis.cz/

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů 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 držných 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.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK.

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.	Až 300 Kč
	Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	
Náklady na výstup	Max. 2 % Vaší investice, než Vám bude vyplacena	Až 200 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	2,11 % hodnoty Vaší investice za rok.	211 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.

Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,70 %, a to z hodnoty 9,5937 Kč na hodnotu 9,7572 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,12 %, za poslední tři měsíce 1,76 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 6,04 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 19,27 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,35 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 875,72 %).

V lednu jsme na primárním trhu koupili dluhopis Accolade 6,75% 2031 (logistické a průmyslové parky) a nákupem floateru chemičky Fabbria Italiana Sintetici (FIS VAR 2031) jsme diverzifikovali portfolio. Došlo ke splacení FRATER 2026. Doplnili jsme akciovou složku nákupem dividendových titulů Sanofi (farmaceutická společnost) a Totalenergies SE. Nakoupili jsme akcie společnosti JPMorgan. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,83 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,7 % p.a.

V průběhu února jsme koupili dluhopis EMMFIN 6,35 % 27/02/2031 (společnost působící v energetice, herním průmyslu a další), doplnili jsme akciovou složku o belgickou realitní investiční společnost specializující se na domovy pro seniory – Care Property Invest NV. Naopak jsme vybrali zisky na US Treasuries 2033 po růstu ceny a prodali dluhopis SGL Group ApS. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,6 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,4 % p.a.

V březnu jsme koupili dluhopis Passer 6,5% 31/03/2031 (česká investiční a developerská společnost zaměřující se na výstavbu administrativních a komerčních budov), doplnili pozici v pojišťovnictví dluhopisem Direct 6,65% 06/24/29. Naopak

jsme vybrali zisky na OKEA 2029 (těžařská společnost) po růstu ceny. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,7 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 5,59 % p.a.

Během dubna jsme zainvestovali do dluhopisů OCPMR 7.3682 PERP (marocký těžař fosfátů) a na primárním trhu nakoupili Fertiberia VAR 05/13/31 (španělská chemická firma, refinancování dřívější emise). Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,7 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 5,44 % p.a.

V květnu jsme na sekundárním trhu nakoupili dluhopis JTSECS 5,75% 2031. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,7 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 5,6 % p.a.

Během června jsme za atraktivní spread nakoupili na primárním trhu dluhopis THREEM 7.9 % 2031 společnosti 3M FUND MSI SICAV a.s. (zaměřená na rezidenční a komerční nemovitostní projekty v ČR) a na sekundárním trhu jsme doplnili portfolio o dluhopis SAMPAF 9,50% 2031 společnosti SAMPA (globální výrobce náhradních dílů pro nákladní vozidla). Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,7 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 7,23 % p.a.

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. Linda Ždímalová

Funkci portfolio manažerky vykonávala v průběhu celého rozhodného období.

Linda působí na pozici portfolio manažerky od roku 2020. Nejdříve se věnovala správě vybraných fondů kvalifikovaných investorů a nedávno převzala vedení fondů životního cyklu. Profesní zkušenosti si osvojila během působení v poradenské firmě EY ve Frankfurtu nad Mohanem. Je absolventkou VŠE v Praze.

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

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

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

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

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

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

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 1,80 % 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 depozitáři

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

Údaje o skutečně zaplacené úplatě od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	13 231
Poplatek za administraci	1 480
Poplatek depozitáři	672
Poplatek za statutární audit	153
Daň z příjmů	1 509

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 zbývajících 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
336 502	3 279	142 845	1 383	154 125 199	-

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
1 503 832	9,7572	1 480 139	9,5937	1 443 448	9,3485

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	81 101	29 537
	<i>v tom:</i>		
	<i>a) splatné na požádání</i>	37 597	24 023
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	43 504	5 514
5	Dluhové cenné papíry	1 132 268	1 176 119
	<i>v tom:</i>		
	<i>a) vydané vládními institucemi</i>	106 490	130 499
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 025 778	1 045 620
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	308 940	268 825
11	Ostatní aktiva	13 515	10 660
Aktiva celkem		1 535 824	1 485 141

tis. Kč		30.06.2026	31.12.2025
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	31 992	3 447
6	Rezervy	-	1 555
	<i>v tom:</i>		
	<i>a) na důchody a podobné závazky</i>	-	-
	<i>b) na daně</i>	-	1 555
Cizí zdroje celkem		31 992	5 002
9	Emisní ážio	686 115	687 471
12	Kapitálové fondy	154 125	154 281
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	638 387	555 991
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	25 205	82 396
Vlastní kapitál celkem		1 503 832	1 480 139
Pasiva celkem		1 535 824	1 485 141

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

tis. Kč		1-6/2026	1-6/2025
6	Výnosy z poplatků a provizí	1	-
5	Náklady na poplatky a provize	-15 854	-14 987
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	39 941	60 360
9	Správní náklady	-153	-138
	<i>v tom:</i>		
	<i>a) náklady na zaměstnance</i>	-	-
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	-153	-138
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26 774	47 222
23	Daň z příjmů	-1 569	-2 661
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	25 205	44 561

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)
RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	88 021	184 527	78 402 000	78 402
TMR	SK1120010287	SK	21 199	18 477	50 440	40 381

Dluhové 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)
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZ0003562910	CZ	102 000	105 411	10 200	102 000
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	SK4000025938	CZ	50 330	49 394	2 000	48 520
ALPHA QUEST FUND 5.75% 11/12/2028	SK4000028429	MT	43 796	45 190	1 800	43 668
CZGB Float 18/08/2043	CZ0001007041	CZ	43 785	43 371	4 500	45 000
JTSEC FINANCING 5.75% 23/01/2031	SK4000028619	SK	36 593	35 892	1 500	36 390
THREEM 7.9% 16/06/2031	CZ0003583742	CZ	35 070	34 871	3 500	35 000
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	CZ0003573859	SK	34 510	33 718	1 400	33 964
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZ0003556441	CZ	30 450	30 669	3 000	30 000
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZ0003578510	CZ	30 000	29 888	3 000	30 000
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZ0003552929	SK	25 000	26 395	2 500	25 000
AUCTOR FINANCE 5.5% 15/07/2030	SK4000027553	SK	24 665	23 342	1 000	24 260
EUROVEA 5,50% 01/07/2027	SK4000020988	SK	24 550	24 572	1 000	24 260
ROHAN FINANCING 0% 17/12/2029	CZ0003576480	CZ	23 172	24 213	3 000	30 000
JTSEC FINANCING 0% 04/08/2028	SK4000027736	SK	21 148	21 445	1 000	24 260
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZ0003709339	CZ	20 000	20 415	2 000	20 000
CZECH REPUBLIC 1,750% 23/06/2032	CZ0001006233	CZ	17 463	19 238	2 200	22 000
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	SK4000027504	SK	17 248	16 733	700	16 982
NATLAN 7,75% 21/05/2029	CZ0003561748	CZ	16 000	16 133	1 600	16 000
ENERGO PRO AS 8% 27/05/2030	XS3063695715	CZ	15 236	15 469	600	14 556
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	XS2406607171	NL	15 226	14 966	600	14 556
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	15 136	15 052	1 500	15 000
ACCOLADE FINCO 6.937% 03/04/2030	CZ0003570608	CZ	15 000	15 172	5	15 000
DOCK INVESTMENTS 6.85% 31/10/2030	CZ0003576944	CZ	15 000	15 569	1 500	15 000
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZ0003565723	CZ	15 000	15 503	1 500	15 000
EUROPACITY 0% 29/08/2030	CZ0003575326	CZ	14 847	15 049	800	19 408
ROHAN FINANCING 0 17/12/2029	CZ0003567679	CZ	14 428	16 142	2 000	20 000

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	PPF banka, a.s.	47116129	3 379
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	-4 131

Skladba majetku investičního fondu		
stav ke dni 30.06.2026		
A	B	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 417 109
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	10 719
Cenné papíry podle §47/1	9	13 379
Finanční deriváty podle §49/1	14	-752
Vklady podle §50	18	37 597