

J&T Investiční společnost

Pololetní zpráva 2025

J&T BOND
otevřený podílový fond

OBSAH

I. OBECNÁ ČÁST	3
A. Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu	3
B. Základní informace a charakteristika fondu	7
C. Údaje vyžadované § 234 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb.....	11
D. Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb.	11
II. TABULKOVÁ ČÁST	15
A. Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu	15
B. Údaje k investičnímu fondu	16

I. OBECNÁ ČÁST

Tuto pololetní zprávu o hospodaření fondu (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025** (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 2025** (dále jen „rozhodný den“).

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Základní informace o investiční společnosti ke dni 30. června 2025

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	ATLANTIK finanční trhy, 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 2025 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 LIFE Stabilní 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 CASH otevřený podílový fond
J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond

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

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

• **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 NOVA Hotels SICAV, a.s.
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
JTFG FUND I 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 Hedge Funds otevřený podílový fond

Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2025 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),
- J&T MONEY II FUND (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

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

- J&T DIVIDEND FUND (standardní fond),
- J&T RENTIER FUND (standardní fond).

Orgány společnosti ke dni 30. června 2025

Představenstvo:

Předseda	Ing. Tomáš Martinec	členem od 1. října 2021
Člen:	Ing. Daniel Ochman	členem od 1. června 2023
Člen:	Ing. Roman Hajda	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen	Mgr. Miloš Pařízek	členem od 1. července 2022

Dozorčí rada:

Předseda	PhDr. Adam Tomis	členem od 27. dubna 2022
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

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám.

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.

Ing. Roman Hajda

Absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produktů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Členem představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsdou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

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.

Dozorčí rada:

PhDr. Adam Tomis

V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 17 let. Posledních více než 9 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. Mimo jiné je členem představenstva společnosti J&T CAPITAL PARTNERS a zastává také pozice člena dozorčích rad ve společnostech Tatry Mountainin Resorts, EP Global Commerce. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

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 se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s., kde působí na pozici Generálního ředitele.

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. Od roku 2008 působí v J&T BANCE, a.s. a od roku 2020 je členem představenstva J&T Finance Group.

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. ZÁKLÁDNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

Informace o fondu ke dni 30. června 2025

Název	J&T BOND otevřený podílový fond
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Vytvoření fondu	29. 11. 2011
Fond vydává tyto druhy podílových listů (dále také „třídy“)	○ Třída A CZK (akumulační) ○ Třída B CZK (akumulační)
Doporučený investiční horizont	3 roky
Frekvence oceňování	Denní
ISIN třída A CZK	CZ0008473634
ISIN třída B CZK	CZ1005100378
NID	8880180569
DIČ	CZ683110572
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	https://www.jtis.cz/

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. Zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180569 a DIČ CZ683110572. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634 pro třídu A CZK a ISIN CZ1005100378 pro třídu B CZK. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování.

Ke dni 1. ledna 2017 došlo k sloučení fondu se speciálním fondem kolektivního investování J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. K vytvoření zaniklého fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. Zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880180542 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů zaniklého fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642.

Dne 15. listopadu 2022 rozhodl obhospodařovatel o změně klasifikace fondu dle metodiky závazné pro členy AKAT ČR ze smíšeného fondu na dluhopisový fond. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování. V souvislosti se změnou klasifikace fondu došlo k vypuštění slova smíšený z plného názvu fondu.

S účinností od 1. ledna 2023 došlo ke zkrácení názvu fondu na J&T BOND vypuštěním spojení „CZK“. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Dne 27. června 2025 došlo k schválení nové třídy B CZK, které nabylo účinnosti dne 1. července 2025.

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 nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do korporátních dluhových cenných papírů s fixním a variabilním úrokovým výnosem a jiných obdobných 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, statutem fondu a jeho charakterem.

Fond aktivně investuje prostředky do instrumentů dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb.

Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu majetku fondu. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů.

Fond není ve výběru dluhopisů omezen 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 vyšší koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené možné vyšší zhodnocení prostředků. Fond je určen investorům, kteří se chtějí částečně podílet na investičních nápadech skupiny J&T a kombinovat je s ostatními investičními příležitostmi.

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 dluhopisovým fondem, který trvale alokuje 80 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nemá stanoveny limity pro podíl rizikových nástrojů a konzervativních nástrojů, 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

a) třída A CZK

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. 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	1,17 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	117 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.

b) třída B CZK

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. 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	0,70 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	70 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.

Odhadovaná celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku 2025, činí 1,20 % - třída A CZK a 0,73 % - třída B CZK. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,47 %, a to z hodnoty 1,7955 Kč na hodnotu 1,8399 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,68 %, za poslední tři měsíce 1,53 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 8,99 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 29,51 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,59 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 83,99 %).

V lednu jsme doplnili portfolio o dluhopisy chemičky INEOS, amerického provozovatele lékáren Walgreens Boots Alliance, těžaře zlata Aris Mining, námořních přepraveců Scorpio Tankers (ropné produkty) a Contships (kontejnery) a brazilské ocelárny Usiminas. Předčasně byla splacena emise Rohlík26 a částečně i aerolinek IAG29. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní kolem 2,75. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,01 %.

Během února jsme nově koupili několik emisí delších splatností: pivovarnickou skupinu Carlsberg, potravinářskou firmu Kraft Heinz a farmacii Roche. Na primárním trhu jsme koupili dluhopis UniCredit a nový eurový zerobond J&T Securities. Navýšili jsme pětiletý americký státní dluhopis a vyměnili nezajištěný telekomTotal Play 2028 za zajištěnou emisi těžby firmy splatnou 2032. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,89. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,78 %.

Ve fondu jsme v rámci aktivní správy cíleně snížili riziko. Po růstu jsme realizovali zisk na části konvertibilních dluhopisů, francouzských bank a aerolinek. Splaceny byly bondy EPH a AT&T. Účastnili jsme se několika refinančních transakcí – laboratoře Eurofins, těžaře ropy DNO, papírny Sappi a realitní Unibail. Posílili jsme investice do přepravce zkapalněného zemního plynu Navigator, investora do průmyslových nemovitostí Accolade a největšího chilského producenta masa Agrosuper. Nově jsme zařadili Geoquip, která zkoumá geologii mořského dna před výstavbou větrných turbín, mostů nebo před pokládkou podmořských kabelů a plynovodů. Modifikovaná durace portfolia zůstala 2,9. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,53 %.

Ve fondu jsme dále snižovali riziko prodejem konvertibilních dluhopisů, redukovali jsme také podřízené dluhopisy Erste Bank a Santander a prodali jsme manažera pohledávek Encore. Splaceny byly bondy PHM Group. Investovali jsme do osmiletých španělských státních dluhopisů a firemních bondů firem s nízkým kreditním rizikem – Heineken a Philip Morris. Účastnili jsme se refinancování britského developera rodinných domů Miller Homes a nově jsme zařadili španělského producenta hnojiv Fertiberia. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,04. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,62 %.

Vyměnili jsme předčasně splacené bondy těžaře ropy Wintershall a J&T Banky za nové emise delších splatností. Na primárním trhu jsme koupili eurobond provozovatele vodních elektráren Energo Pro. Nově jsme investovali do producenta cukrovinek Ulker a navýšili jsme investici do Telecom Argentina (obojí v USD). Přečasně byla splacena část bondů JBS, realizovali jsme zisk na další části fondu konvertibilních dluhopisů a celé pozici sítě lékáren Walgreens Boots Alliance. Modifikovaná durace portfolia byla 3,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,55 %.

V červnu jsme nakoupili několik nových emisí na primárním trhu. Na domácí scéně to byla zbrojovka Czechoslovak Group, pojišťovna Direkt a provozovatel nemocnic a poliklinik AKESO. V zahraničí jsme investovali do finského poskytovatele zdravotní péče s poetickým názvem Mehiläinen Yhtiö, rakouského výrobce autodílů Benteler, energetické skupiny EPH a norského těžaře ropy OKEA. Na sekundárním trhu jsme koupili bondy distributora kosmetiky Bath & Body Works, španělské farmacie Grifols a producenta etanolu FS Agrisolutions. Navýšili jsme bondy firmy Minerva a J&T Banky. Modifikovaná durace portfolia byla 3,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,75 %.

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. Martin Kujal, CFA

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. Od roku 1995 vlastní makléřskou licenci a v roce 2005 získal titul Chartered Financial Analyst (CFA). Po tříletém působení v Sekci bankovních obchodů České národní banky nastoupil v roce 2002 jako portfolio manažer do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů Czech Crown Bond Fund, ABN Amro Interest Growth Fund CZK a penzijního fondu ABN AMRO. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010. Od roku 2011 je ředitelem odboru správy fondů investiční společnosti.

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 ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

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 směny, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond může využít služeb společnosti J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU.

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

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

	Úplata obhospodařovateli	Úplata za administraci
Třída A CZK	1 % p.a.	0,1 % p.a.
Třída B CZK	0,4 % p.a.	0,2 % p.a.

Výše úplaty za výkon funkce depozitáři

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

Údaje o skutečně zaplacené úplatě od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	63 402
Poplatek za administraci	6 340
Poplatek depozitáři	5 754
Poplatek auditorovi	168
Daň z příjmů	16 597

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 její riziko převýší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření.

Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být společnost a fondy vystaveny. Sleduje a vyhodnocuje zejména tato rizika:

- a) riziko spojené s investováním:
 - tržní riziko,
 - riziko likvidity,
 - riziko protistrany,
 - riziko koncentrace,
 - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů,
- b) operační riziko,
- c) reputační riziko,
- d) strategické riziko.

II. TABULKOVÁ ČÁST

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance. Údaje týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce investičního fondu naleznete v této tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této pololetní zprávy.

A. ÚDAJE O PODÍLOVÝCH LISTECH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH PODÍLOVÝCH LISTŮ, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období a hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů
ks	Objem v měně	ks	Objem v měně	ks	na jeden PL
393 560 402	712 887 966 Kč	1 717 651 267	3 114 786 381 Kč	7 616 396 875	0 Kč

Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období 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

30.06.2025		31.12.2024		30.06.2024		31.12.2023	
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	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
14 013 655 107 Kč	1,84 Kč	11 298 129 728 Kč	1,80 Kč	7 952 520 383 Kč	1,71 Kč	6 028 530 070 Kč	1,63 Kč

ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

Rozvaha - aktiva	
stav ke dni 30.06.2025	
	v tis. Kč
Aktiva celkem Σ	14 250 014
Pokladní hotovost a ostatní vklady splatné na požádání Σ	129 242
Ostatní vklady splatné na požádání	129 242
Finanční aktiva k obchodování	183 138
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	13 937 634

Rozvaha - pasiva	
stav ke dni 30.06.2025	
	v tis. Kč
Závazky a vlastní kapitál/fondový kapitál (NAV) celkem Σ	14 250 014
Závazky celkem (bez čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií/podílových listů) Σ	236 359
Finanční závazky k obchodování Σ	167
Deriváty k obchodování	167
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty Σ	225 407
Ostatní fin.závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	225 407
Daňové závazky Σ	10 617
Závazky ze splatné daně	10 617
Ostatní závazky	168
Vlastní kapitál celkem/Fondový kapitál (NAV) Σ	14 013 655
Emisní ážio	4 160 599
Ostatní vlastní kapitál / Ostatní fondový kapitál	7 616 397
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období/ Kumulovaný zisk nebo ztráta za předchozí období	1 923 032
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	313 627

Výkaz zisku a ztráty	
stav ke dni 30.06.2025	
	v tis. Kč
Výnosy z poplatků a provizí	7
Náklady na poplatky a provize	- 77 688
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování	533 208
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv neurčených k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	412 153
Kurzové rozdíly - zisk nebo (-) ztráta	- 537 289
Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti	330 392
Správní náklady	- 168
Ostatní správní náklady	- 168
Zisk nebo (-) ztráta před zdaněním	330 224
Náklady nebo (-) výnosy na daň z příjmů činností	- 16 597
Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění	313 627

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

Dluhové CP v majetku fondu							
stav ke dni 30.06.2025							
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)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	SK4000025938	CZ	389 960	395 042	15 388	380 853	0,26
SPANISH GOVT 2,55 % 31/10/2032	ES0000012K61	ES	337 214	335 555	13 600	336 600	0,00
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZ0003565723	CZ	248 583	253 186	24 616	246 160	0,56
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	XS3044417981	CZ	236 548	236 194	9 500	235 125	0,65
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	US912810TP30	US	231 328	200 736	110 000	232 397	0,00
J&T Banka 6,25 % 04/12/2034	CZ0003709339	CZ	230 903	251 415	23 000	230 000	0,64
HEINEKEN NV 3.276% 29/10/2032	XS3060780973	NL	200 338	198 980	8 000	198 000	0,06
CZGB Float 18/08/2043	CZ0001007041	CZ	193 153	193 278	20 000	200 000	0,00
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZ0003556094	CZ	170 000	179 114	17 000	170 000	0,27
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZ0001006688	CZ	167 635	180 541	16 500	165 000	0,00
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZ0003552929	SK	165 000	178 406	16 500	165 000	0,27
KRAFT HEINZ FOOD 3.25% 15/03/2033	XS3008526298	US	160 688	157 366	6 450	159 638	0,04
EPEN 6,651% 13/11/2028	XS2716891440	CZ	146 224	164 394	5 900	146 025	0,08
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZ0003562910	CZ	145 000	152 737	14 500	145 000	0,40

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu				
stav ke dni 30.06.2025				
Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	103 544	0,73
FX forward	Československá obchodní banka, a.s.	1350	44 411	0,31
FX forward	J.P. Morgan SE	HRB 126056	15 803	0,11
FX forward	PPF banka, a.s.	47116129	11 053	0,08
FX forward	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	64948242	8 162	0,06

Skladba majetku speciálního fondu	
stav ke dni 30.06.2025	
	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	12 309 712
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	105 509
Cenné papíry podle §47/1	132 534
Finanční deriváty podle §49/1	182 972
Vklady podle §50	158 765