



Art of Finance investiční společnost, a.s.

fondy Élévation a Elba

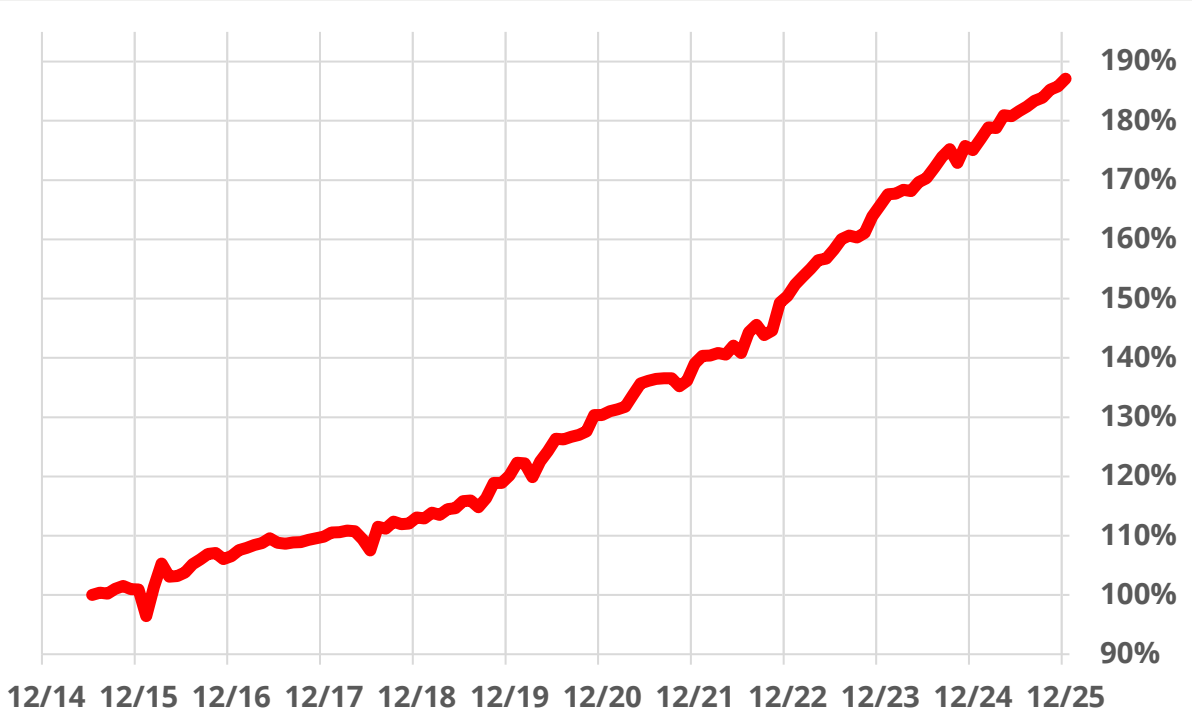
www.aofis.cz

Investiční společnost Art of Finance

- **specialista na investice do středoevropských měn a dluhopisů**
- spravuje 6 fondů kvalifikovaných investorů, tři jsou veřejné fondy a tři privátní
 - ÉLÉVATION – investice do dluhopisů a středoevropských měn s aktivním obchodováním
 - ELBA – měnové téma konvergence a volatility české koruny
 - ELYSOR – aktivně spravovaný globální akciový fond
- **celkový majetek ve správě je 9,2 mld Kč**
- od založení jsme klientům připsali **čisté zhodnocení ve výši 2,3 mld Kč**
- do fondů investovalo 400 klientů s průměrnou hodnotou investice 23 milionů Kč
- klienti – výjimečné osobnosti – rodinné nadace, podnikatelé, průmyslníci, manažeři, právníci, lékaři, sportovci, vzdělávací nadace, investiční fondy
- česká investiční společnost regulovaná ČNB; zakladatelé (Petr Krčil, Jan Spurný) jsou mezi významnými investory

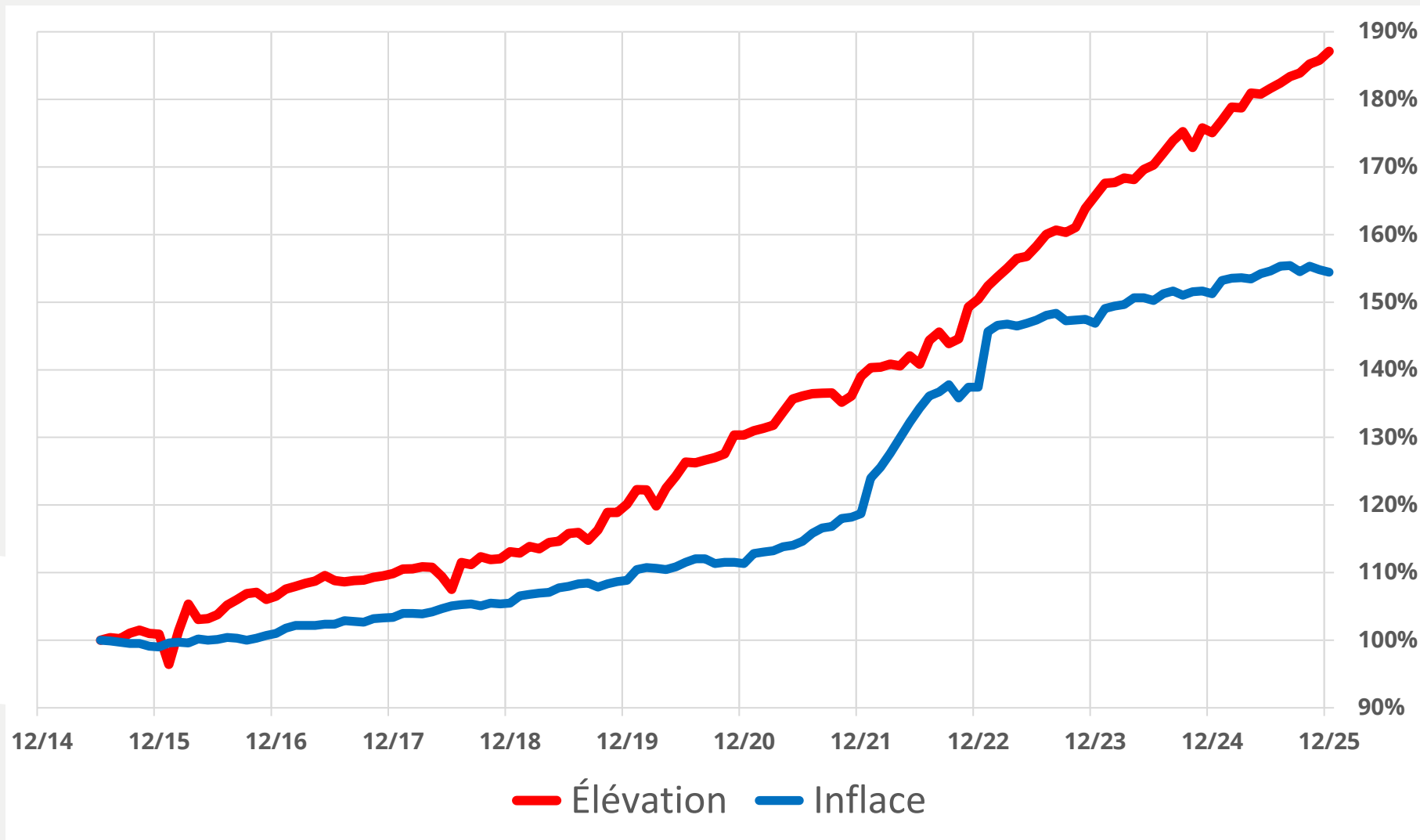
Fond Élévation

Právní forma	Otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Velikost fondu	3,4 mld Kč
Investiční strategie	Investice do středoevropských dluhopisů a měnových operací , s velmi aktivním obchodováním . Zaměření na české a polské vládní dluhopisy, a kvalitní IG české korporátní dluhopisy. Fond překonává inflaci o 2-3 % p.a. , při vysoké likviditě a nízkém kreditním riziku.
Platba výnosů	Výnosy jsou reinvestovány
Oceňování a likvidita	Měsíční (bez omezení)
Depozitář	Československá obchodní banka
Regulátor a právní řád	Česká národní banka, české právo
Výkonost od vzniku	87,11 % (6,14 % p.a.)
Zahájení činnosti	1. června 2015
Investiční horizont	1-3 roky
Citlivost na globální akcie	0,11



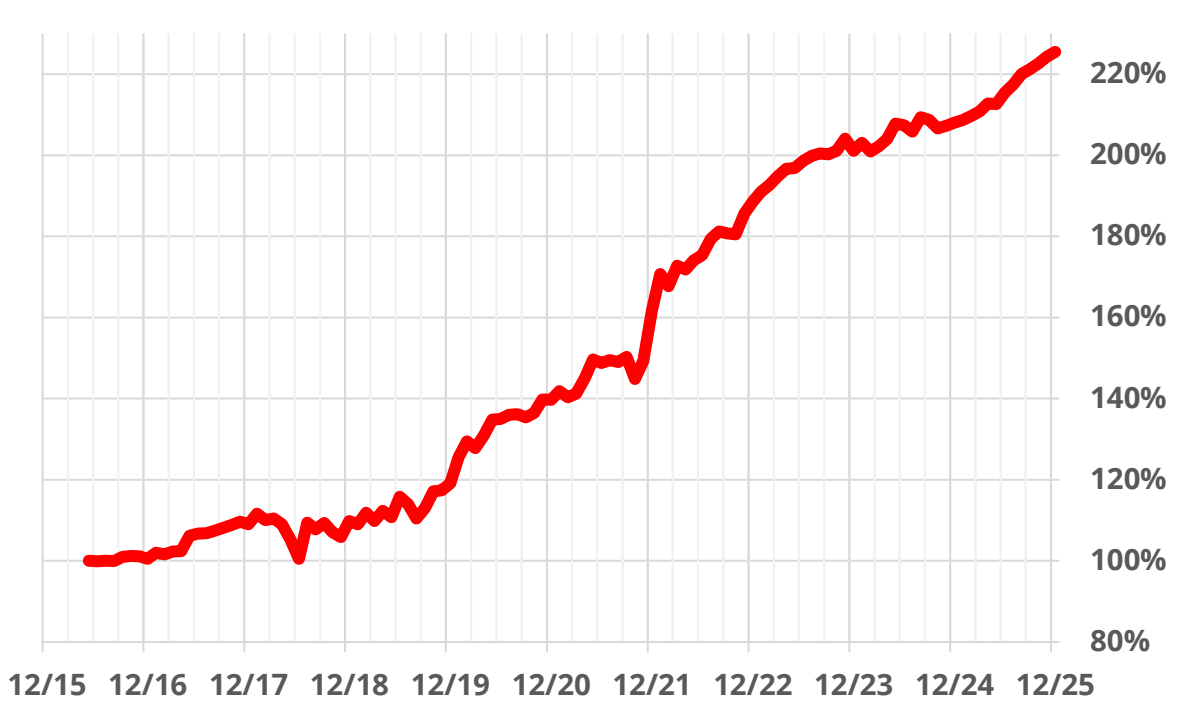
Výkonnost v jednotlivých letech:	12/2025	2024	2023	2022	2021	2020
	6,88 %	5,62 %	10,19 %	8,20 %	6,65 %	8,52 %

Porovnání výnosů Élévation vs. inflace



Fond Elba

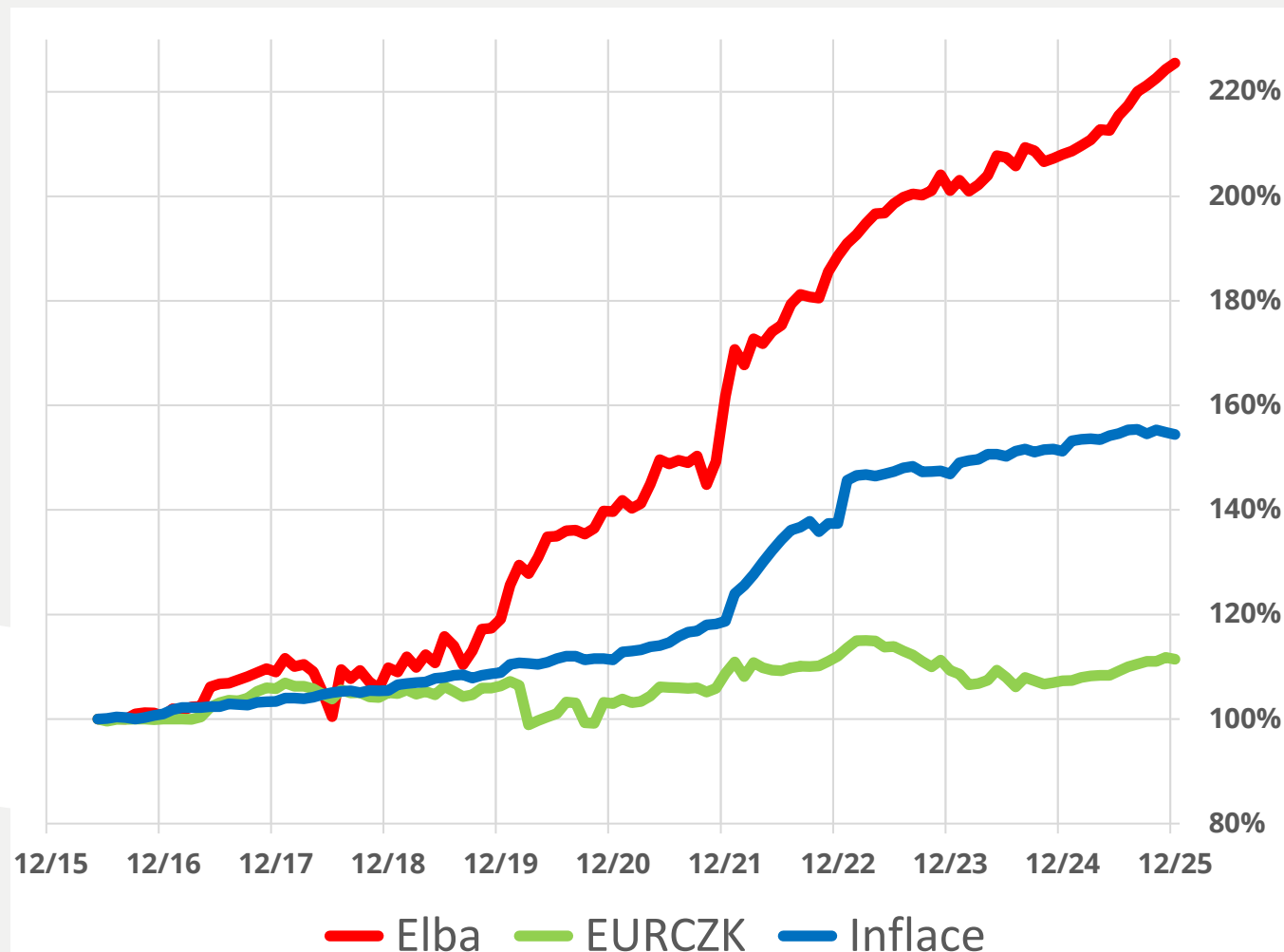
Právní forma	Otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Velikost fondu	1,1 mld Kč
Investiční strategie	Měnové operace na české koruně. Hlavním investičním cílem je využití krátkodobého i dlouhodobého posílení české koruny proti Euru . Kromě posilování koruny fond využívá i úrokového diferenciálu mezi ČNB a ECB.
Platba výnosů	Výnosy jsou reinvestovány
Oceňování a likvidita	Měsíční (bez omezení)
Depozitář	Československá obchodní banka
Regulátor a právní řád	Česká národní banka, české právo
Výkonost od vzniku	125,50 % (8,85 % p.a.)
Zahájení činnosti	18. dubna 2016
Investiční horizont	3 roky
Citlivost na globální akcie	0,06



Výkonnost v jednotlivých letech:

12/2025	2024	2023	2022	2021	2020
8,40 %	3,45 %	6,65 %	16,6 %	15,7 %	17.3 %

Porovnání výnosů Elba vs. EURCZK vs. inflace



6/2016 – 12/2025 (od založení fondu)

- česká koruna posílila o 11,4 %
- inflace dosáhla 54,4 %
- **Elba posílila o 125,5 %**

2022 (válka na Ukrajině)

- česká koruna posílila o 3,0 %
- Elba posílila o 16,6 %

2020 (rok s COVIDem)

- česká koruna oslabila o 3,3 %
- Elba posílila o 17,3 %

V čem jsou Élévation a Elba „alternativní“

Élévation

- Většina českých dluhopisových fondů používá pasivní buy & hold strategii.
- Aktivně se snažíme reagovat na neustále se měnící tržní náhled na úrokové sazby, kreditní spready apod.
- Využíváme navíc tržních příležitosti způsobené nepružností velkých účastníků trhu.
- Élévation **překonal inflaci o 32,7 %** (2,73 % p.a.)

Elba

- Naprosto unikátní tržní strategie, kterou nenabízí žádná jiná banka nebo instituce na českém trhu.
- Na pozadí konvergenčního příběhu české koruny využívá posilující pohyby české koruny.
- Fond ale není závislý na konkrétní úrovni EURCZK. Od založení fondu koruna posílila o **11,4 %** a Elba o **125,5 %**.
- Elba **překonala inflaci o 71,1 %** (5,76 % p.a.)

Nejdůležitější je vždy kvalita portfolio manažera. Dobrý si poradí i ve těžkých časech. Ostatní se „schovají“ za velkou instituci, tržní prostředí, sliby o budoucnosti ...

Právní upozornění

Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter, Art of Finance investiční společnost, a.s. neručí za jejich správnost nebo úplnost. Nejedná se o investiční doporučení ani nabídku, či výzvu ke koupi nebo prodeji cenných papírů, či obecněji jakéhokoliv investičního nástroje, a ani o kompletní poučení o rizicích. Důležité informace jsou uvedené ve statutu fondu, který jsou určeny pouze pro kvalifikované investory (ve smyslu § 272 zák. č. 240/2013 Sb.).

Příjemce tohoto materiálu by neměl činit žádné investiční rozhodnutí pouze na základě údajů zde uvedených, ale měl by si zajistit další, podrobnější informace a kvalifikované investiční a daňové poradenství. Obchodování s měnami je ze své podstaty rizikové, návratnost ani výnos nejsou zajištěny ani zaručeny, cena podílových listů může klesat i stoupat. Výkonnost fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Chyba tisku je vyhrazena.

Výsledky jsou k 31. prosinci 2025.