J&T ARCH

17. PROSINCE 2025

AKTIVITY FONDU J&T ARCH Q3 2025

J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND
fond kvalifikovaných investorů

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

Úvodní slovo

Zhodnocení a ceny investičních akcií 01

Detail portfolia 02

Ostatní aktivity fondu 03

Doplňující informace 04

Úvodní slovo

“

Vážení investoři,

dovolte mi Vás stručně seznámit s výsledky a aktivitami J&T ARCH INVESTMENTS („J&T ARCH“ nebo též „Fond“) za třetí čtvrtletí roku 2025.

V srpnu Fond realizoval jednu ze svých doposud největších individuálních transakcí, když za zhruba 500 milionů eur (přibližně 12,3 miliardy korun) odkoupil od investiční skupiny KKCG 4,27% podíl v zábavní a herní skupině Allwyn International AG. Pro naše portfolio tato investice představuje vítanou diverzifikaci jak z pohledu sektorů, tak z pohledu geografie. Nad rámec výše řečeného získáváme podle našeho názoru touto investicí expozici na robustní investiční platformu, jednoho z globálních leaderů ve svém oboru podnikání, která je navíc řízena velmi kompetentním mezinárodním manažerským týmem, v jehož čele stojí Karel Komárek, jeden z nejvýraznějších českých investorů v zahraničí.

Hlavními efekty, které ovlivnily zhodnocení portfolia ve třetím čtvrtletí, bylo s ohledem na velikost již tradičně přecenění naší největší investice, fondu J&T ALLIANCE, jehož nejdůležitějším aktivem je nepřímá investice do 44% podílu ve skupině Energetický a průmyslový holding. K nárůstu hodnoty portfolia dále přispěla akciová pozice v bance MONETA Money Bank a také investice do fondu BHP HOTELS.

Za třetí kvartál roku 2025 se tak korunová růstová třída zhodnotila o 3,82 % na 1,9765 Kč za jednu akcii. Eurová růstová třída dosáhla zhodnocení 3,45 % a třetí kvartál uzavřela na hodnotě 1,7651 eur za jednu akcii. Obdobného procentního zhodnocení dosáhly v odpovídajících měnách i třídy dividendové. Na základě červnového rozhodnutí valné hromady J&T ARCH došlo 19. srpna 2025 k výplatě dividend držitelům těchto tříd akcií ve výši 149,72 Kč, resp. 6,63 eur na akcii. Výplatní poměr činil 80 % celkového zhodnocení jednotlivých tříd za rok 2024.

Za posledních dvanáct měsíců dosáhlo vyhlašované zhodnocení korunové růstové třídy investičních akcií 17,23 %, v případě eurové růstové třídy pak 16,03 %. Zhodnocení akcií dividendových tříd, které nezahrnuje vyplacené dividendy, pak za stejné období činilo 3,82 %, respektive 3,51 %.

Primární úpis nových investičních akcií ve třetím čtvrtletí činil 17,5 miliardy Kč (zhruba 720 milionů eur) a objem aktiv Fondu k 30. září 2025 se tak po jeho zohlednění zastavil těsně pod hodnotou 200 miliard Kč, konkrétně na úrovni 196,7 miliardy Kč (zhruba 8,1 miliardy eur).

Významný růst Fondu, a to jak z pohledu zájmu investorů, tak z pohledu zhodnocení, přinesl pozitivní výzvu, jak dodržet veřejné přísliby a zároveň pokračovat v investiční aktivitě. S ohledem na nastavené podmínky a závazek rodin zakladatelů J&T dlouhodobě držet zhruba polovinu kapitálu Fondu, proto J&T ARCH od 8. prosince 2025 omezil příliv nového kapitálu formou zavedení tzv. kapacitního poplatku (více k tomuto tématu ve 3. kapitole této zprávy).



Adam Tomis
Investiční ředitel J&T FINANCE GROUP
Člen investičního výboru J&T ARCH INVESTMENTS

Zhodnocení a ceny investičních akcií J&T ARCH k 30. 9. 2025

01

Portfolio fondu vykázalo velmi solidní kvartální zhodnocení a v kombinaci s primárním úpisem se tak AUM Fondu zastavilo těsně pod hranicí 200 mld. CZK

J&T ARCH k 30. 9. 2025

Kvartální zhodnocení

Zhodnocení za posledních 12 měsíců (LTM)

Poslední cena investiční akcie vyhlášená J&T Investiční společností

Výše primárního úpisu v korunách

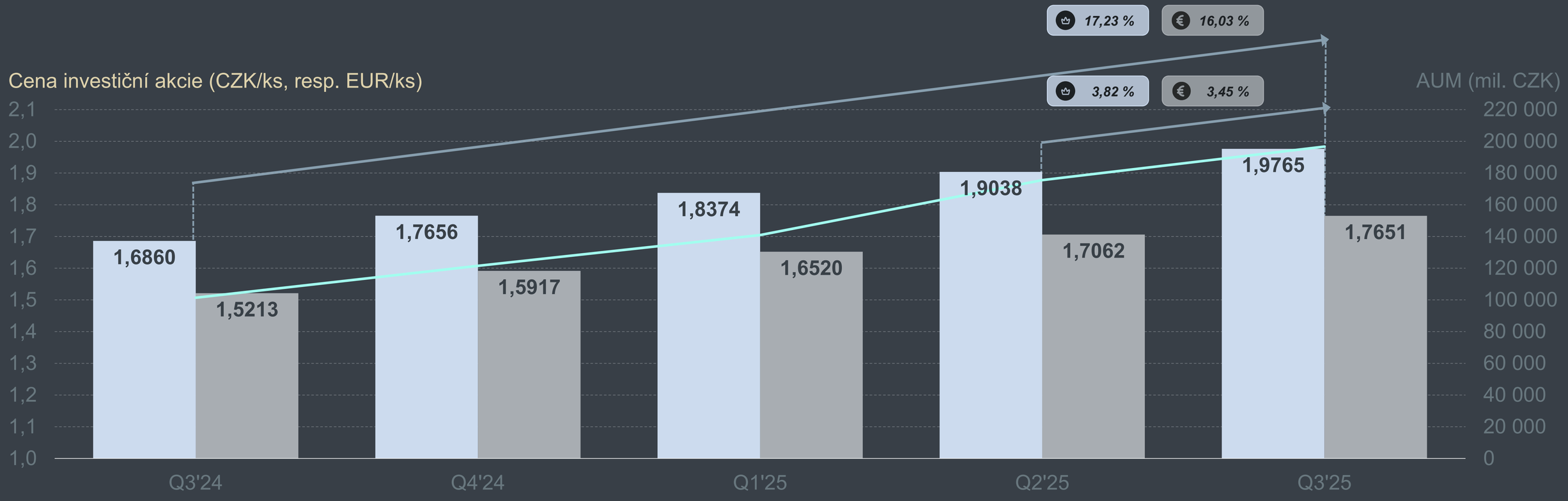
CZK Růstová	CZK Dividendová	EUR Růstová	EUR Dividendová	Celková hodnota aktiv fondu (CZK)
+3,82 %	+3,82 %	+3,45 %	+3,51 %	196,7 mld.
17,23 %	3,82 %[1]	16,03 %	4,08 %[1]	17,5 mld.
1,9765	1 202,48	1,7651	59,65	

Pozn.: [1] Zhodnocení akcií dividendové třídy nezahrnuje vyplacené dividendy. Po započtení dividendy přinesla CZK dividendová třída svým držitelům za posledních 12 měsíců zhodnocení 16,75 %, EUR dividendová 15,65 %.

Disclaimer: Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Za posledních 12 měsíců dosáhly růstové třídy zhodnocení 17,23 %, resp. 16,03 %, aktiva vzrostla za stejné období o 94 %

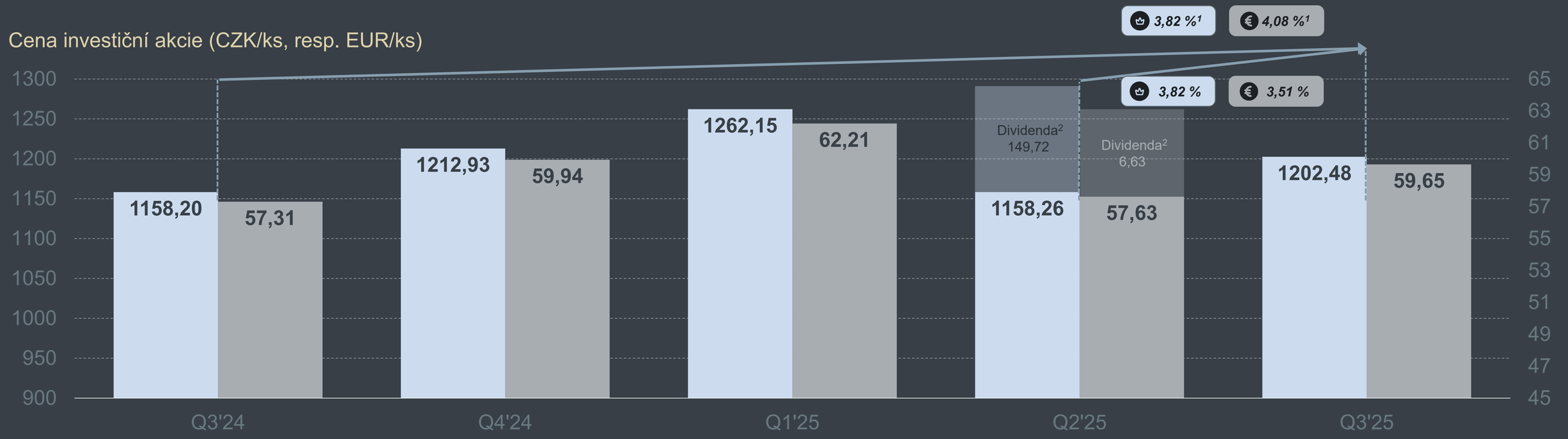
i *CZK – Korunová růstová třída* *EUR – Eurová růstová třída* *AUM – Aktiva pod správou*



Pozn.: Rozdíl mezi zhodnocením korunových a eurových tříd investičních akcií je způsoben přetrvávajícím rozdílem mezi úrokovými sazbami denominovanými v české koruně a euru a zajišťovacími deriváty uzavíranými vždy na začátku čtvrtletí.

Bez zohlednění vyplacené dividendy dosáhly dividendové třídy nárůstu za posledních 12 měsíců ve výši 3,82 %, resp. 4,08 %

i *CZK – Korunová dividendová třída* *EUR – Eurová dividendová třída*



Pozn.: Rozdíl mezi zhodnocením korunových a eurových tříd investičních akcií je způsoben přetrvávajícím rozdílem mezi úrokovými sazbami denominovanými v české koruně a euru a zajišťovacími deriváty uzavíranými vždy na začátku čtvrtletí.

[1] Zhodnocení akcií dividendové třídy nezahrnuje vyplacené dividendy.
[2] Výplata dividend byla schválena valnou hromadou Fondu dne 24. 6. 2025, k jejich vyplacení došlo 19. 8. 2025. Výplatní poměr činil 80 % celkového zhodnocení za rok 2024, což odpovídá dividendovému výnosu zhruba 11,4 % v případě korunové třídy, resp. zhruba 10,3 % v případě třídy eurové.

Zhodnocení portfolia k 30. 9. 2025 bylo taženo investicemi do J&T ALLIANCE, MONETA Money Bank a v menší míře také BHP HOTELS

Všechna podkladová aktiva oceněna trhem *Některá podkladová aktiva oceněna trhem*

Investice (1)		Q/Q (2)		LTM (2)
(mil. Kč)		Abs.	Rel.	Rel.
J&T ALLIANCE SICAV		+4 184	+3,4 %	+16,0 %
MONETA MONEY BANK		+1 066	+14,2 %	+62,1 %
BHP HOTELS SICAV		+246	+27,8 %	+30,3 %
JTFG FUND V SICAV		+72	+5,7 %	+12,5 %
J&T REAL ESTATE INVESTMENT		+54	+2,0 %	+7,9 %
EMMA ALPHA HOLDING		+44	+1,6 %	+8,8 %
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV		+42	+2,6 %	+7,5 %
JTFG FUND I SICAV		+23	+2,0 %	+36,2 %
Sandberg Private Equity 2 Fund		+22	+1,7 %	+7,9 %
JTFG FUND II SICAV		+11	+0,8 %	n/a
Ostatní protistrany (3)		+160	+18,0 %	n/a

Komentář

- Investice do Investorských investičních akcií fondu **J&T ALLIANCE** dosáhla svého kvartálního maxima a zhodnotila se o **+3,4 %** především díky přecenění investice do nepřímého podílu ve skupině EPH, kde mělo mimořádný pozitivní vliv zejména přecenění podílu ve společnosti Slovenské elektrárně, a to v důsledku lepší než očekávané výkonnosti vůči našemu valuačnímu modelu.
- Zhodnocení investice do **MONETA Money Bank o +14,2 %** bylo způsobeno mezikvartálním nárůstem tržní ceny akcie.
- Výkonnost fondu **BHP HOTELS** byla kromě průběžného provozního cash-flows tažena zejména jednorázovým přeceněním hotelu Crowne Plaza Milan – Linate, u kterého během třetího kvartálu došlo k dokončení procesu restrukturalizace.
- Za zhodnocením **Ostatních protistran** stálo přecenění investice do společnosti Daktela z portfolia fondu **Sandberg Investment Fund II**.
- **Zbylé fondy/pozice** se vyvíjely v souladu s očekáváními nebo jejich dopad nebyl z pohledu celkového výsledku materiální.

Pozn.: [1] Tabulka neobsahuje přecenění derivátů sloužících k zajištění portfolia a výnosy ze směnek.
[2] Q/Q = zhodnocení za poslední čtvrtletí (od 30. 6. 2025 do 30. 9. 2025), LTM = zhodnocení za posledních 12 měsíců (od 30. 9. 2024 do 30. 9. 2025).
[3] Zahrnuje podíly ve fondech Sandberg Investment Fund II, J&T OPPORTUNITY OPF, METATRON LONG-TERM EQUITY FUND, METATRON AI SECTOR FUND a ISHARES BITCOIN TRUST ETF.

Detail portfolia

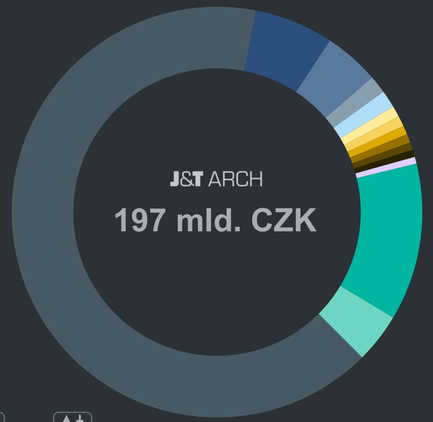
02

Investicí do Allwyn International AG prostřednictvím JTFG FUND IV Fond posílil svoji expozici v sektoru loterií a herního průmyslu

i *Zastoupení v portfoliu* *Mezikvartální změna podílu*

PROTISTRANY

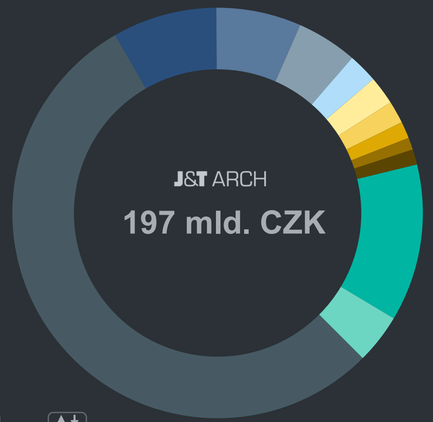
30. 9. 2025



65,5 %	-6,4 p. b.	J&T ALLIANCE
6,2 %	+6,2 p. b.	JTFG FUND IV
4,4 %	+0,1 p. b.	MONETA Money Bank
1,4 %	-0,2 p. b.	J&T REAL ESTATE INVESTMENT
1,4 %	-0,2 p. b.	EMMA ALPHA HOLDING
0,9 %	+0,1 p. b.	JTFG FUND V
0,8 %	-0,1 p. b.	J&T PROPERTY OPPORTUNITIES
0,7 %	-0,1 p. b.	Sandberg Private Equity 2 Fund
0,7 %	-0,1 p. b.	JTFG FUND II
0,6 %	-0,1 p. b.	JTFG FUND I
0,6 %	+0,1 p. b.	BHP HOTELS
0,5 %	0,0 p. b.	Ostatní protistrany
12,4 %	-2,0 p. b.	Směnky J&T Private Equity *
3,9 %	+2,5 p. b.	Hotovost

SEKTORY

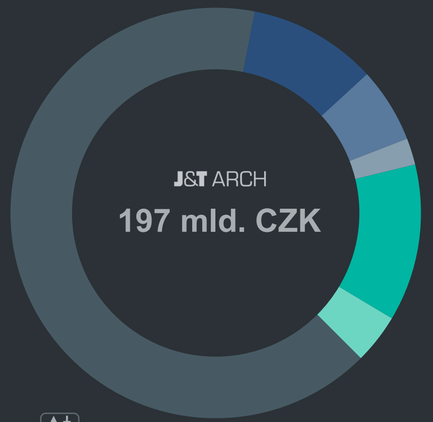
30. 9. 2025



54,2 %	-4,9 p. b.	Energetika
8,2 %	-1,1 p. b.	E-commerce a logistika
6,7 %	+6,2 p. b.	Loterie a herní průmysl
4,8 %	0,1 p. b.	Bankovnictví a finanční služby
2,3 %	-0,3 p. b.	Média a nakladatelství
2,2 %	-0,3 p. b.	Nemovitosti, development a pozemky
1,8 %	-0,1 p. b.	Maloobchod a velkoobchod
1,3 %	0,0 p. b.	Hotely a volnočasové aktivity
1,0 %	-0,2 p. b.	Profesionální sport
1,2 %	+0,2 p. b.	Ostatní sektory
12,4 %	-2,0 p. b.	Instrumenty peněžního trhu *
3,9 %	+2,5 p. b.	Hotovost

TŘÍDY AKTIV

30. 9. 2025



75,7 %	-0,2 p. b.	Private equity
5,9 %	-0,1 p. b.	Veřejně obchodovatelné akcie
2,1 %	-0,2 p. b.	Private debt
12,4 %	-2,0 p. b.	Instrumenty peněžního trhu *
3,9 %	+2,5 p. b.	Hotovost

- Během Q3 použil Fond ~12,3 mld. CZK z krátkodobě uložené likvidity ve směnkách J&T Private Equity Group na akvizici podílu ve společnosti Allwyn International AG.
- Na konci Q3 naopak Fond likviditu ve výši ~10,5 miliard korun z primárního úpisu do směnek J&T Private Equity Group nově uložil.
- Očekáváme, že ke konci Q4 bude tato pozice redukována na úroveň okolo 14 mld. Kč.
- Další redukci pozice očekáváme v průběhu příštího roku v rámci dokončování rozpracovaných transakcí.

J&T ALLIANCE (1/4)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**65,5 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,4 %**

EPH LEAG editis E CNC West Ham United S EROSKI FAST heureka! Royal Mail GLS.

O investici

- Nejvýznamnějším aktivem fondu J&T ALLIANCE je nekontrolní podíl v holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“). Cílem JTCP je sdružit podíly J&T / Patrika Tkáče na společných investičních projektech s Danielem Křetínským / EP Group; JTCP vlastnila:
  - 44% podíl v Energetickém a průmyslovém holdingu (EPH) (přední evropský vertikálně integrovaný výrobce elektrické energie a provozovatel kritické energetické infrastruktury),
  - 44% podíl v EP Energy Transition (vlastník německé těžební a energetické skupiny LEAG a dalších uhelných aktiv vyčleněných z EPH),
  - 44% podíl v EP Heat & Power (vlastník výrobních zdrojů elektřiny a tepla v Opatovicích nad Labem a v Mostě-Komořanech vyčleněných z EP Infrastructure).
  - 40% podíl v Czech Media Invest (Editis, Czech News Center, Active Radio, CMI France),
  - 44% podíl v EC Investments (Heureka, Košík.cz, FAST ČR, DoDo a další),
  - 44% podíl v 1890s holdings (AC Sparta Praha, West Ham United FC),
  - 25% podíl v Supratuc2020 (maloobchod Španělsko, JV se skupinou Eroski)[1],
  - 44% podíl v EP UK Bidco Limited (International Distribution Services).
- J&T ARCH investuje do tzv. Investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE, které poskytují svým držitelům na horizontu kalendářního roku částečnou ochranu proti propadu hodnoty pod určitou hranici výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez. Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku J&T ALLIANCE, který připadá na druhou, tzv. Akcionářskou třídu investičních akcií. Ta výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad touto mezí. Mez maximálního ročního zhodnocení je definována jako součet sazby 1Y EURIBOR a marže 12 %. Pro kalendářní rok 2025 je tak její hodnota 14,46 %. Hranice ročního znehodnocení je definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a záporné marže 5 %. Pro kalendářní rok 2025 je tak její hodnota −7,46 %. Princip je detailněji popsán na stránkách Fondu v sekci Ostatní zprávy pro investory.

Pozn.: [1] Podíl v Supratuc2020 je držen nepřímo přes holdingové společnosti EP HoldCo a EP BidCo.

J&T ALLIANCE (2/4)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**65,5 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,4 %**

EPH LEAG editis CNC

Významné události

- Zhodnocení Investorských investičních akcií J&T ALLIANCE za Q3 činilo +3,4 %, čímž akcie dosáhly kvartálního maxima. Zhodnocení bylo taženo s ohledem na velikost zejména přeceněním 44% podílu v Energetickém a průmyslovém holdingu.
- Na konci Q3 Fond zainvestoval 25 milionů EUR do Investorských investičních akcií J&T ALLIANCE.
- **Energetický a průmyslový holding („EPH“)**
  - Z pohledu naší valuace došlo k pozitivnímu vývoji ve všech hlavních částech, tj. segmentech – EP Infrastructure („EPIF"), Power Generation i ve společnosti Slovenské Elektrárne („SE“).
  - Pozitivní zhodnocení **EPIF** bylo způsobeno zejména vygenerovaným cash flow a pohybem tržních parametrů vstupujících do diskontních sazeb. V porovnání s našimi předpoklady se zejména díky počasí dařilo segmentu distribuce plynu, jehož výsledky pozitivně ovlivňovalo počasí, které se promítlo do vyšší spotřeby plynu.
  - V listopadu EPIF úspěšně umístil tzv. zelené dluhopisy se splatností 7 let a ročním úrokem 4,125 % v celkovém objemu EUR 600 MM.
  - SE v Q3 i nadále těžily z vyšší realizační ceny elektřiny na Slovensku, kterou i nadále ovlivňují zejména ceny na Balkánu. Jak jsme vysvětlili už v minulé prezentaci, ceny na Slovensku jsou aktuálně vyšší než v západní Evropě především jako důsledek převahy konvenčních zdrojů na Balkáně, jejichž produkční cena je více závislá na ceně emisní povolenky, a naopak zde téměř chybí větrné elektrárny. Vysoké ceny v tomto regionu se pak částečně „přelévají“ právě na Slovensko. To i v tomto kvartále vedlo k lepší provozní výkonnosti SE, než jsme předpokládali, což mělo na valuaci pozitivní dopad.

* Pro forma výsledky zohledňují konsolidaci SE za celé uvedené období.

J&T ALLIANCE (3/4)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**65,5 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,4 %**

EPH LEAG editis CNC

Významné události

- Segment **Power Generation** se v zásadě vyvíjel dle očekávání.
- V srpnu skupina EPH odkoupila 100% podíl v plynové elektrárně Corby Power Limited o instalovaném výkonu 350 MW ve Spojeném království.
- 17. listopadu skupina EPH oznámila **uzavření dohody s TotalEnergies o vytvoření společného podniku pro provozování a rozvoj flexibilních energetických zdrojů** ve Spojeném království, Irsku, Francii (pouze vybraná aktiva), Itálii a Nizozemsku. EPH do tohoto společného podniku vloží své vybrané běžící i developované zdroje a bateriová úložiště v těchto zemích. Výměnou za 50% podíl zaplatí TotalEnergies vlastními nově vydanými akciemi představujícími cca 4,1% podíl na společnosti. Tato transakce oceňuje 100% podíl v aktivech spadajících do transakčního perimetru na EUR 10,6 mld. (Enterprise Value). Její vypořádání se po splnění odkládacích podmínek očekává v první polovině roku 2026. Na ocenění portfolia k 30. 9. tak tato dohoda neměla žádný dopad.

EP Energy Transition („EPETr“)

- Společnost EPETr v průběhu třetího kvartálu uhradila majoritní část kupní ceny z transakce oznámené v průběhu Q1, týkající se odkupu 30% podílu ve skupině LEAG; úhrada zbývající části je podmíněna obdržením státní kompenzace dle německého zákona o ukončení výroby elektřiny z uhlí (KVBG). Valuaci skupiny LEAG jsme stejně jako v Q2 ocenili na úrovni transakcí implikované valuace.
- V polovině října byla do EPETr z EPH prodána skupina Mibrag včetně uhelné elektrárny Schkopau, čímž akcionáři EPH naplňují dříve deklarovaný strategický záměr soustředit, odpovědně odstavit a dále transformovat původní uhelná aktiva právě v tomto holdingu.

J&T ALLIANCE (4/4)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



J&T ALLIANCE

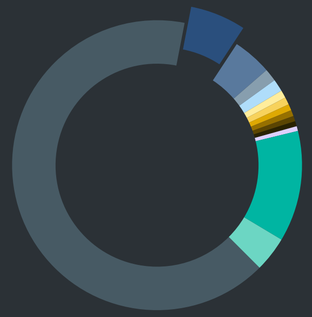
Podíl v portfoliu	**65,5 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,4 %**

Významné události

- **Ostatní investice JTCP**
  - Hodnota 40% podílu ve společnosti **Czech Media Invest** mezikvartálně mírně poklesla, především v důsledku slabších než očekávaných výsledků společnosti Editis. O celkovém hospodaření Editis a naplnění ročního rozpočtu nicméně rozhodne s ohledem na sezonalitu tohoto typu businessu až Q4.
  - 44% podíl v **EC Investments** jsme mezikvartálně ponechali na podobné úrovni bez významnějších změn v rámci portfolia. V průběhu 4. čtvrtletí EC Investments uzavřel dohodu o akvizici zbývajícího 50% podílu ve společnosti FAST ČR od skupiny PPF, čímž se stane jejím jediným akcionářem. Dokončení transakce je plánováno na 1. čtvrtletí 2026.
  - Hodnota 50% podílu v **EP HoldCo** (holdingová společnost nad **Supratuc2020**, joint venture se španělskou maloobchodní skupinou Eroski) mezikvartálně narostla v důsledku zlepšených očekávání výsledků hospodaření v Q4.
  - Ocenění 44% podílu ve společnosti 1890s Holdings bylo sníženo zejména v důsledku slabších sportovních výsledků klubu West Ham United. Ty se promítají do nižších příjmů z televizních práv, které tvoří významnou část tržeb klubu, a současně negativně ovlivňují i hodnotu hráčského kádru. Naopak ocenění podílu v AC Sparta Praha narostlo díky růstu tržeb, podpořenému vyššími příjmy z televizních práv, účastí v evropských pohárech a tržbami souvisejícími s prací s fanouškovskou základnou.
  - Jak jsme již zmiňovali v minulé prezentaci, společnost **EP UK BidCo Ltd**. získala 100% podíl ve společnosti **International Distribution Services („IDS“)**, mateřské společnosti Britské královské pošty (Royal Mail) a logistické společnosti GLS, jejíž akcie byly zároveň staženy z londýnské burzy. V průběhu podzimu se podařilo refinancovat bridgeové akviziční financování emisí dluhopisů o celkovém objemu EUR 1,4 mld. a sazbě 3,25 % (část splatná v roce 2029) a 4,0 % (část splatná v roce 2032). Podíl stejně jako v Q2 zatím oceňujeme na úrovni pořizovací ceny.

JTFG FUND IV (1/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



JTFG FUND IV

Podíl v portfoliu	**6,2 %**
Kvartální zhodnocení	**n/a**

allwyn

O investici

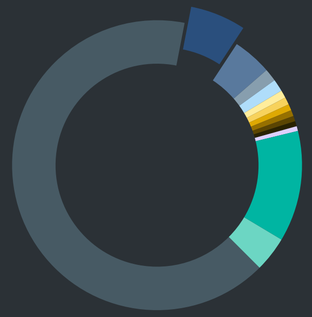
- Allwyn je přední mezinárodní loterijní a zábavní skupina s rozsáhlým a diverzifikovaným portfoliem loterijních a sázkových her s vedoucím postavením na trzích v Rakousku, České republice, Řecku, na Kypru, v Itálii, Velké Británii (kde provozuje prestižní Národní loterii) a USA (Illinois). Skupina dále vlastní 36,8% podíl v Kaizen Group (Betano brand), lídrovi brazilského trhu v oblasti sportovního sázení, a iGamingu, který své aktivity úspěšně rozšiřuje napříč Latinskou Amerikou i Evropou.
- Allwyn založila a plně ovládá investiční skupina KKCG podnikatele Karla Komárka.
- J&T ARCH, skrze fond JTFG FUND IV, vlastní 4,27 % v mateřském holdingu Allwyn, společnosti Allwyn International AG; J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 99,9 % investičních akcií.

Významné události

- Z pohledu strategického rozvoje se v Q3 událo několik zásadních událostí:
  - V souladu se strategií soustředit se na klíčové trhy Allwyn v červenci prodal své kasinové operace v Německu a dohodl prodej kasinových aktiv v Austrálii. V Itálii byla konsorciu LottoItalia (v němž má Allwyn 32,5% podíl) formálně udělena licence na provozování loterie na dalších devět let (do listopadu 2034), současně konsorcium uhradilo první platbu za novou licenci ve výši 500 milionů EUR (z celkového licenčního poplatku 2,23 miliardy EUR).
  - V srpnu skupina dokončila odkup zbývajícího 15,51% podílu v řecké sázkové společnosti Stoiximan za 201 milionů EUR, čímž ji plně ovládla.
  - V září Allwyn oznámil dohodu o převzetí většinového podílu (cca 62,3 %) ve společnosti PrizePicks, největším provozovateli „daily fantasy sports“ v Severní Americe. Očekávaná počáteční investice činí 1,6 mld. USD, přičemž při splnění výkonnostních cílů v letech 2026–2028 může být kupní cena navýšena o earn-out až 1,0 mld. USD, což by implikovalo celkové ocenění PrizePicks až 4,15 mld. USD.

JTFG FUND IV (2/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



JTFG FUND IV

Podíl v portfoliu	**6,2 %**
Kvartální zhodnocení	**n/a**

allwyn

Významné události

- Finanční vývoj Allwyn v Q3 se vyznačoval růstem tržeb, při mírném poklesu ziskovosti:
  - Celkové tržby (GGR) meziročně +4 % na 2,2 mld. EUR, taženy především silným výkonem v digitálních kanálech a segmentu loterií v kontinentální Evropě a Velké Británii; čisté tržby (NGR) +5 % na 1,02 mld. EUR.
  - Upravená EBITDA −8 % na 374 mil. EUR; pokles způsoben primárně nižším příspěvkem Betana (konsolidované equity metodou) – zářijové výjimečně příznivé sportovní výsledky pro sázející dočasně snížily marže sázkových kanceláří v celém odvětví a sekundárně též vyššími HQ náklady spojenými s loňským zjednodušením skupinové struktury a přesunem sídla do Švýcarska. I přesto si skupina udržela solidní EBITDA marži 37 % a stabilní finanční pozici s poměrem Net Debt / Adj. EBITDA na úrovni 2,3×.
- **Strategická fúze: Allwyn a OPAP**
  - V říjnu 2025 oznámil Allwyn strategický záměr plně integrovat svou řeckou dceřinou společnost OPAP prostřednictvím transakce formou výměny akcií. Předložený návrh minoritním akcionářům OPAP oceňuje novou skupinu na ~16 mld. EUR a má za cíl vytvořit druhého největšího veřejně obchodovaného provozovatele loterií na světě.
  - Kombinovaná entita sjednotí své působení pod globální značkou Allwyn a její akcie budou nadále obchodovány na athénské burze s možností duálního listingu v Londýně či New Yorku.
  - V nové kombinované entitě bude mít J&T ARCH podíl ve výši min. 3,35 %, KKCG min. 75,15 % a minoritní akcionáři OPAP budou vlastnit zbývajících až 21,5 %. Spojení musí mj. schválit valná hromada společnosti OPAP, která proběhne začátkem ledna; v případě schválení by měla být transakce dokončena do konce Q2 roku 2026.
  - V souvislosti s oznámeným záměrem strategické fúze potvrdila agentura Moody’s stávající rating společnosti Allwyn International AG na stupni „Ba2“ a zároveň zlepšila výhled z negativního na stabilní.

MONETA Money Bank

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



MONETA Money Bank

Podíl v portfoliu	**4,4 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 14,2 %**

MONETA MONEY BANK

O investici

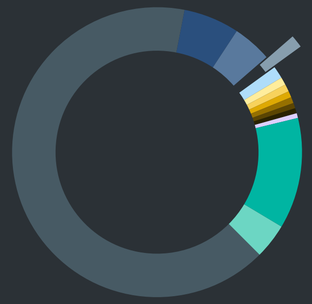
- MONETA Money Bank je přední český bankovní dům, zaměřený zejména na retailovou klientelu a malé a střední podniky, jehož akcie jsou obchodovány na pražské burze.
- Skrze 100% dceřinou společnost MYTHESSA HOLDINGS LIMITED („MYTHESSA“) vlastní Fond 10,13% podíl, což z něho činí jednoho ze tří největších akcionářů banky.
- J&T ARCH INVESTMENTS disponuje souhlasem ČNB s možností navyšovat podíl až na 19,99 %.

Významné události

- Pozitivní výsledky banky za Q2 2025, stejně jako optimistická očekávání trhu pro celý rok 2025, výrazně přispěly k růstu zájmu investorů o titul. Akcie během Q3 2025 posílila o 14,2 % na úroveň 165,4 CZK za akcii.
- V Q3 2025 Moneta pokračovala v reportování pozitivních výsledků a překonala tržní očekávání. Čistý zisk za prvních devět měsíců roku 2025 vzrostl meziročně přibližně o 15,7 % na zhruba 4,9 mld. CZK, což odráží silnou výkonnost banky v růstovém prostředí. Čisté úrokové výnosy meziročně vzrostly o 8 %, tažené růstem úvěrového portfolia a nižšími náklady na depozita, zatímco poplatky a provize rovněž meziročně rostly díky pokračující silné distribuci produktů.
- Mimořádná valná hromada 14. listopadu 2025 rozhodla o výplatě mimořádné dividendy ve výši 4 CZK na akcii, přičemž její výplata proběhla 16. prosince 2025.

J&T REAL ESTATE INVESTMENT

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



J&T REAL ESTATE INVESTMENT

Podíl v portfoliu	**1,4 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 2,0 %**

JTRE

O investici

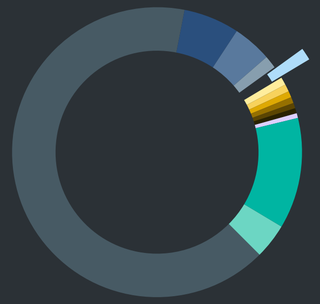
- JTRE Holding je jedním z největších slovenských developerů zaměřených zejména na výstavbu rezidenčních a kancelářských projektů. Skupina JTRE působí na trhu více než 30 let, kromě domácího bratislavského trhu, kde mezi její nejvýraznější realizované projekty patří Eurovea City, River Park či Zuckermandel, rozvíjí JTRE projekty i v Londýně, Berlíně a Karibiku.
- Investice Fondu je ve formě úvěru ve výši 100 mil. eur, který byl poskytnut společnosti J&T REAL ESTATE INVESTMENTS, akcionáři skupiny JTRE.

Významné události

- Kvartální zhodnocení odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 8 % p. a. a přecenění pohledávky na reálnou hodnotu.
- JTRE získalo stavební povolení na druhou etapu polyfunkčního projektu Riverpark na nábřeží Dunaje a v příštím roce začne s výstavbou. V listopadu byl položen základní kámen výstavby hotelového komplexu na karibském ostrově Turks and Caicos, který bude provozovaný pod hlavičkou hotelového řetězce Kempinski.

EMMA ALPHA HOLDING (1/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



EMMA ALPHA HOLDING

Podíl v portfoliu	**1,4 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,6 %**

Entain CEE · PREMIER ENERGY · Packeta · MARINA 21 · BOX NOW · PROFARM PHARMACEUTICAL DISTRIBUTORS · MAGNA PHARMACIA

O investici

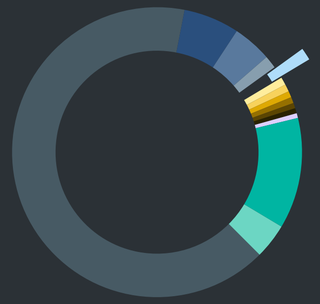
- EMMA ALPHA HOLDING je hlavní investiční platformou skupiny EMMA Capital, soukromého investičního holdingu, který v roce 2012 založil Jiří Šmejc.
- Portfolio skupiny EMMA ALPHA HOLDING tvoří mj. podíly v sázkovém holdingu Entain CEE, energetické skupině Premier Energy, logistické skupině Packeta, provozovateli automatických výdejních boxů BoxNow, v síti rekreačních marin v Chorvatsku a Řecku Marina21, řeckém distributorovi léčiv, skupině PROFARM, nebo ve skupině Magna MedTech Group (dříve Magna Pharmacia), jednom z největších distributorů zdravotnického vybavení a techniky v jihovýchodní Evropě. Skupina dále vlastní podíl v online srovnávači pojištění RIXO či online vyhledávači nábytku FAVI.
- Investice Fondu je formou nepřímé ekvitní participace odpovídající 8,5% podílu ve skupině EMMA ALPHA HOLDING.

Významné události

- Výsledné přecenění investice do skupiny EMMA ALPHA HOLDING za třetí čtvrtletí +1,6 % je kombinací smíšených efektů napříč portfoliem.
- Investice sázkového holdingu Entain CEE potvrdily i po třetím čtvrtletí roku 2025 růstovou tendenci klíčových finančních metrik, a to i přes nepříznivé sportovní výsledky v září, které negativně ovlivnily marže sázkových kanceláří napříč celým trhem. Skupina Entain CEE zaznamenala ve třetím čtvrtletí roku 2025 meziroční růst čistých výnosů z her (NGR) o 10 %, přičemž se dařilo online segmentu (+9 %) i retailu (+11 %). Tahounem je opět chorvatská jednička SuperSport, v Polsku si skupina STS navzdory silné konkurenci udržuje stále vedoucí postavení a vykazuje stabilní růst.

EMMA ALPHA HOLDING (2/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



EMMA ALPHA HOLDING

Podíl v portfoliu	**1,4 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,6 %**

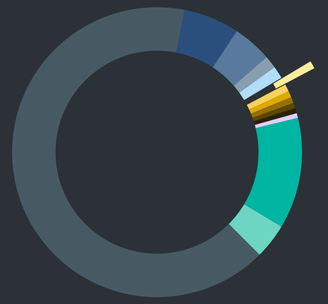
Entain CEE · PREMIER ENERGY · Packeta · MARINA 21 · BOX NOW · PROFARM PHARMACEUTICAL DISTRIBUTORS · MAGNA PHARMACIA

Významné události

- Energetická skupina Premier Energy pokračovala i v Q3 v dynamickém růstu. Za prvních devět měsíců roku vzrostla vlastní výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů meziročně o 138 % na 302,5 GWh. Růst byl tažen především akvizicemi nových výrobních kapacit a zprovozněním nových projektů, přičemž dalších 141 MW výrobních zdrojů je aktuálně ve výstavbě. Objem dodané elektřiny se zvýšil o 33 % na 6 595 GWh a počet zákazníků v distribuci zemního plynu narostl o 5 %. Konsolidované tržby za devět měsíců dosáhly 1 233,7 mil. EUR (+51 % y/y) a normalizovaná EBITDA vzrostla na 94,1 mil. EUR (+36 % y/y). Skupina pokračuje v expanzi akvizicí 158 MW větrných parků v Maďarsku a zahájením výstavby 400 MWh bateriového úložiště v Rumunsku. Cena akcie Premier Energy se na rumunské burze ve třetím čtvrtletí pohybovala v úzkém intervalu 20–21 RON a na konci září uzavřela na hodnotě 20,5 RON (+2 %); v červenci společnost také vyplatila akcionářům dividendu ve výši 15 mil. EUR. Jelikož Premier Energy oceňujeme v portfoliu EMMA ALPHA na bázi 3M, objemem vážené průměrné ceny akcie (VWAP), výsledkem je kvartální přecenění o +9 %.
- K pozitivnímu přecenění došlo také u zdravotnické skupiny Magna MedTech Group (dříve Magna Pharmacia), která potvrdila růstovou trajektorii s meziročním růstem tržeb o 19 % a EBITDA o 11 %. Skupina úspěšně dokončila akvizici 65% podílu ve společnosti Urion a připravuje v regionu další akvizice. Distributor léčiv Profarm překonal díky silnému výkonu ve velkoobchodě za 9M roku plánovanou EBITDA o více než 18 %.
- Solidní výkon od začátku roku podává i logistická skupina Box Now, která ve všech zemích pokračuje v expanzi své sítě samoobslužných boxů a poprvé ve své historii dosáhne celoroční kladné EBITDA. Skupina Packeta, kterou nadále oceňujeme na úrovni pořizovací ceny, pokračuje v optimalizaci interních procesů a sítě výdejních míst s cílem posílit provozní efektivitu, zvýšit zisk a potvrdit své vedoucí postavení na silně konkurenčním trhu.
- V srpnu vydala EMMA ALPHA HOLDING (prostřednictvím Emma Finance CZ a Emma Finance SK) 5leté dluhopisy v celkovém objemu 2,5 mld. Kč, resp. 50 mil. eur. Část prostředků z emise (cca 45 %) byla použita k financování redempce akcií ze strany majoritního akcionáře. V důsledku této transakce došlo k navýšení nepřímého podílu J&T ARCH v EMMA ALPHA HOLDING z 8,1 % na cca 8,5 %.

JTFG FUND V (dříve J&T AGRICULTURE)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



JTFG FUND V

Podíl v portfoliu	**0,9 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 5,7 %**

JTZE BigBoard

O investici

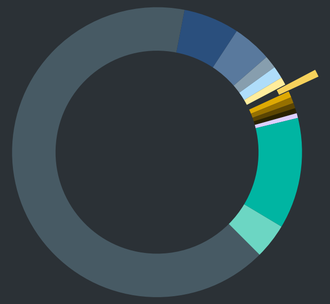
- Fond aktuálně spravuje dvě investice, které kontroluje Dušan Palcr:
  - Nepřímý 20% majetkový podíl ve společnosti BigBoard Praha – investice je realizována prostřednictvím 33% podílu ve společnosti BB global a.s. BigBoard Praha je lídrem českého trhu venkovní reklamy s nejsilnější billboardovou sítí, silnou pozicí v dopravní reklamě, významným portfoliem městského mobiliáře v Praze a rostoucím digitálním segmentem.
  - Mezaninový úvěr poskytnutý fondem JTFG FUND V skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE), určený k financování akvizice společností Spearhead Czech a Spearhead Slovakia. Úvěr byl poskytnutý ve výši 41 mil. EUR a je splatný v roce 2029. Skupina JTZE, je s 37 tisíci hektary půdy druhou největší zemědělskou skupinou dle obhospodařované půdy v Česku. JTZE hospodaří v Česku a na Slovensku a zaměřuje se na rostlinnou a živočišnou prvovýrobu a na výrobu obnovitelné energie.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 99,9 % investičních akcií.

Významné události

- Valuaci investice do společnosti BigBoard Praha jsme od jejího pořízení navýšili. Důvodem jsou výrazně lepší očekávání týkající se budoucí profitability v porovnání s původními transakčními předpoklady – pozitivní vývoj je podpořen zejména vítězstvím v klíčovém tendru na městský mobiliář v Praze a pokračující digitalizací reklamních nosičů, která výrazně zvyšuje efektivitu a výnosnost portfolia.
- Kvartální zhodnocení JTZE odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 10,5 % p. a. a přecenění pohledávky na reálnou hodnotu.
- V průběhu čtvrtého čtvrtletí došlo k přejmenování fondu z J&T AGRICULTURE na JTFG FUND V.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Podíl v portfoliu	**0,8 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 2,6 %**

O investici

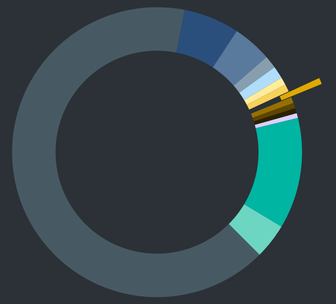
- Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES investuje primárně do developerských projektů v České republice a na Slovensku. V rámci svého portfolia investuje nebo vlastní:
  - Podíly v 8 projektech na výstavbu nových retailových parků (které navazují na trojici již postavených a prodaných) s celkovou plánovanou pronajímatelnou plochou 38 tis. m^2 v ČR a SR a menší rezidenční projektu na Slovensku. Vše ve spolupráci s KLM real estate.
  - Retailový park v Trnavě (19,8 tis. m^2) s hlavním nájemcem OBI.
  - Skrze společnost Colorizo Investments pozemky v Ostravě-Mošnově, v Nymburku a u dálnice D4 u Příbrami, na kterých plánuje development logistických areálů.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 90 % investičních akcií.

Významné události

- Všechny tři logistické projekty Colorizo Investments běží podle plánu, výstavba mošnovského areálu pro BMW s původním plánovaným dokončením Q2 2026 dokonce zhruba o dva měsíce rychleji než plán. V říjnu byla nájemníkovi předána první hala v Nymburku. Ten samý měsíc začala výstavba druhé haly. Projekt u Příbrami, který je ve fázi přípravy, obdržel v září územní rozhodnutí. Začátek výstavby je naplánován na začátek příštího roku.
- V listopadu otevřel J&T PROPERTY OPPORTUNITIES v pořadí pátý retailový park, a to v Uničově (7 tis. m^2). Hlavním nájemcem je společnost BILLA a park je plně pronajatý.

SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

Podíl v portfoliu	**0,7 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,7 %**

O investici

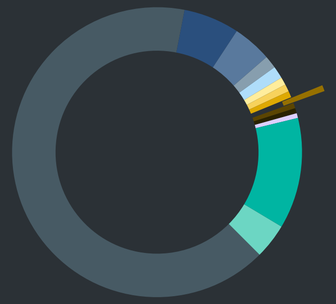
- Jediným aktivem fondu Sandberg Private Equity 2 Fund je 100% podíl ve společnosti Terno Real Estate („Terno“), která na Slovensku pod značkami Terno, Kraj a Moja Samoška provozuje maloobchodní síť s téměř 170 prodejnami s potravinami. Od roku 2023 Terno rovněž vlastní velkoobchodníka s potravinami, společnost KON-RAD.
- Sandberg Private Equity 2 Fund je spravován investiční společností Sandberg Capital, jejímž zakládajícím partnerem je Martin Fedor.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 95 % investičních akcií.

Významné události

- Ve třetím čtvrtletí se investice do fondu Sandberg Private Equity 2 Fund zhodnotila o 1,7 %. Na pozitivním zhodnocení měla největší efekt především očekávaná výkonnost sítě Terna na úrovni tržeb i EBITDA.

JTFG FUND II

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



JTFG FUND II

Podíl v portfoliu	**0,7 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 0,8 %**

TMR

O investici

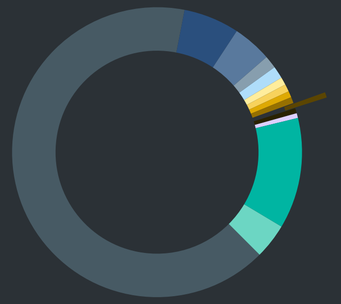
- Fond JTFG FUND II vlastní v portfoliu jediné aktivum, kterým je 2,7 mil. ks akcií společnosti Tatry mountain resorts („TMR“), což jej s podílem 20,6 % činí druhým největším akcionářem.
- TMR je největším hráčem působícím v oblasti cestovního ruchu ve střední a východní Evropě. Skupina, jejímž největším akcionářem je CEO Igor Rattaj, vlastní a/nebo provozuje horská střediska, zábavní parky, hotely a další doplňková aktiva na Slovensku, v Polsku, České republice a Rakousku. Akcie TMR jsou kotovány na bratislavské, pražské a varšavské burze.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 99 % investičních akcií.

Významné události

- Tržní cena akcie během Q3 zůstala téměř totožná na úrovni 20,4 eur/akcie (z 20,2 eur/akcie k 30. 6. 2025).
- V červenci 2025 společnost TMR odprodala malé rakouské středisko Ankogel.
- Skupina TMR publikovala 31. 7. finanční výsledky za fiskální půlrok 2024/25 (končící 04/2025). Navzdory nepříznivým sněhovým podmínkám se díky rozsáhlé zasněžovací infrastruktuře podařilo skupině zvýšit půlroční tržby o 2,1 %. Půlroční EBITDA mírně klesla o 0,7 % na 47,1 mil. eur, zejména z důvodu růstu osobních nákladů a nenaplnění očekávání v segmentu zábavních parků.
- Ve středisku Štrbské Pleso byla v prosinci uvedena do provozu nová osmisedačková lanovka od společnosti Leitner s moderním designem Pininfarina. Jedná se o největší investici ve středisku za posledních 15 let. Celková výše investice byla téměř 11 mil. eur.

JTFG FUND I

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



JTFG FUND I

Podíl v portfoliu	**0,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 2,0 %**

O investici

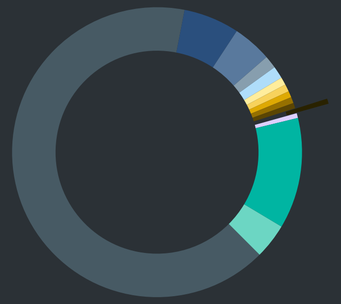
- Klíčovými investicemi jsou 34% podíl ve fondu Rohlik Growth SICAV (zakladatel Tomáš Čupr, konverze původního 3,62% přímého podílu ve skupině Rohlik Group („RG“)) a 860 000 kusů akcií ČEZ.
- J&T ARCH vlastní 40 % investičních akcií.

Významné události

- Hodnota podílu v Rohlik Growth zůstala mezikvartálně bez významné změny.
- V srpnu vyplatil ČEZ v červnu vyhlášenou dividendu 47 Kč na akcii. Díky růstu ceny akcie z 1 233 Kč na 1 287 Kč dosáhlo kvartální zhodnocení investice + 4,4 %.

BHP HOTELS

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 9. 2025



BHP HOTELS

Podíl v portfoliu	**0,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 27,8 %**

CURIO COLLECTION by Hilton

CROWNE PLAZA BY IHG

O investici

- Fond nepřímo investuje do podílů ve dvou hotelech. Prvním je 45% podíl v hotelu The Westminster London, Curio Collection by Hilton, londýnském pětihvězdičkovém hotelu se 464 pokoji. Druhým je pak většinový podíl v milánském čtyřhvězdičkovém hotelu Crowne Plaza Milan – Linate se 436 pokoji a 15 konferenčními místnostmi, který se nachází v blízkosti rozsáhlého rozvíjejícího se byznys centra Metanopoli CBD a milánského letiště Linate.
- Fond byl založen a je částečně spoluinvestován Branislavem Babíkem, odborným poradcem fondu je společnost Best Hotel Properties.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 50 % investičních akcií.

Významné události

- Mezikvartální nárůst hodnoty o 27,8 % byl způsoben zejména přeceněním hotelu Crowne Plaza Milan – Linate, u kterého během Q3 došlo k ukončení procesu restrukturalizace, s čímž byl hotel akvírován. Nyní je hotel oddlužen a provoz běží dle očekávání. Do finalizace restrukturalizačního procesu jsme investici vykazovali v nabývací ceně, ale k 30. 9. jsme přistoupili k přecenění na bázi DCF modelu.
- Hotel Curio Collection by Hilton v Londýně byl rovněž mírně pozitivně přeceněn, nicméně tento efekt byl kompenzován nepříznivým vývojem kurzu EUR/GBP.

Ostatní aktivity fondu během a po Q3 2025

03

Omezení přílivu nového kapitálu a plán přechodu na kontinuální obchodování na BCPP

- **8. 12. 2025 v 18:00** rozhodlo představenstvo J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST o změně statutu J&T ARCH, kterým došlo k **zavedení tzv. kapacitního poplatku pro třídy investičních akcií H a HD**.
- **Poplatek je momentálně stanoven na 20 % z investovaného kapitálu** (současné znění statutu umožňuje flexibilní navýšení až na 50 %).
- Hlavní **funkcí poplatku je ekonomicky odradit nové investory od vstupu do fondu skrze primární trh**, tj. všechny **primární úpisy investičních akcií tříd H a HD přijaté po výše uvedeném termínu by byly tímto poplatkem zatíženy**; případný výnos z kapacitního poplatku **je příjmem fondu** (tj. všech stávajících investorů).
- **Důvodem pro zavedení této** „soft closure“ techniky je zejména **transparentní dostání veřejnému příslibu 50% podílu rodin zakladatelů J&T na fondovém kapitálu.**
- **Obchodování na BCPP pokračuje** pro třídy přijaté k veřejnému obchodování (CZK H, EUR H a CZK HD) beze změny **stejně jako doposud**.
- **Pro třídy CZK H a EUR H** (tj. pouze růstové) J&T ARCH ve spolupráci s BCPP **pracuje na přechodu ze současného aukčního režimu obchodování na režim kontinuální** (tj. jako mají standardní akcie); **předpokládaný termín spuštění 12. 1. 2026**; **J&T BANKA** bude mít s BCPP uzavřenu standardní smlouvu, na jejímž základě bude vykonávat funkci **tvůrce trhu**.

Právní upozornění

Toto propagační sdělení nevytvořila J&T BANKA, a. s., (dále jen „Banka“) ani není návrhem k uzavření smlouvy, nabídkou ke koupi či k úpisu. Uvedený materiál představuje shrnutí J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a. s., jako obhospodařovatele výše uvedených investičních fondů kvalifikovaných investorů, o činnosti a aktivitách fondů, které vychází z aktuálně dostupných informací v čase jeho zhotovení k výše uvedenému dni. Žádná z informací uvedených v tomto sdělení není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství. J&T ARCH INVESTMENTS je fond kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb. („ZISIF“) a jeho akcionářem se může stát výhradně kvalifikovaný investor podle § 272 ZISIF a/nebo kvalifikovaný investor ve spojení s § 147 a dalšími příslušnými ustanoveními zákona č. 203/2011 Z. z., o kolektívnom investovaní. Banka vystupuje pouze v roli distributora předmětného investičního nástroje. Sdělení má pouze informativní charakter a jeho účelem je poskytnout investorům základní informace. Tento fond může investovat do cílových společností přímo nebo nepřímo, a to mimo jiné prostřednictvím jiných investičních fondů nebo prostřednictvím jiných společností.

Účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho komplexní shrnutí. Banka investory vyzývá, aby se seznámili se statutem včetně možných rizik spojených s investováním. Statut fondu je k dispozici na webových stránkách administrátora www.jtis.cz.

Informace o očekávaném výnosu nejsou spolehlivým ukazatelem skutečné budoucí výkonnosti. Pro získání čistých hodnot výnosů musí investor zohlednit zejména poplatky účtované Bankou dle platného ceníku a případnou míru zdanění, která závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. S investičními nástroji je spojeno riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Banka výslovně upozorňuje na skutečnost, že tento dokument může obsahovat informace týkající se investičních nástrojů a subjektů, u kterých má Banka nebo jiný dotčený subjekt své vlastní zájmy, zejména má přímou či nepřímou účast na těchto subjektech nebo provádí operace s investičními nástroji týkajícími se těchto subjektů. Pravidla pro řízení střetu zájmů upravující postupy pro řízení střetu zájmů při činnosti Banky jakožto tvůrce trhu jsou zveřejněna na internetových stránkách Banky www.jtbank.cz.

V případě poskytnutí služby upisování a umisťování investičních nástrojů může Banka obdržet od fondu odměnu za činnosti směřující k úpisu investičních nástrojů. Výše pravidelné odměny je určena procentuální sazbou z celkového objemu investic do těchto investičních nástrojů zprostředkovaných Bankou a jednorázovou odměnu představuje investorem zaplacený vstupní poplatek. Za zprostředkování úpisu investičních nástrojů pak může Banka vyplatit svým smluvním partnerům (zprostředkovatelům) provizi z objemu zprostředkovaných investic, a to až do výše odměny Banky. Obecné informace o pobídkách ve vztahu k poskytování investičních služeb Bankou jsou zveřejněny na internetových stránkách Banky.

J&T ARCH

WWW.JTIS.CZ

WWW.JTBANK.CZ

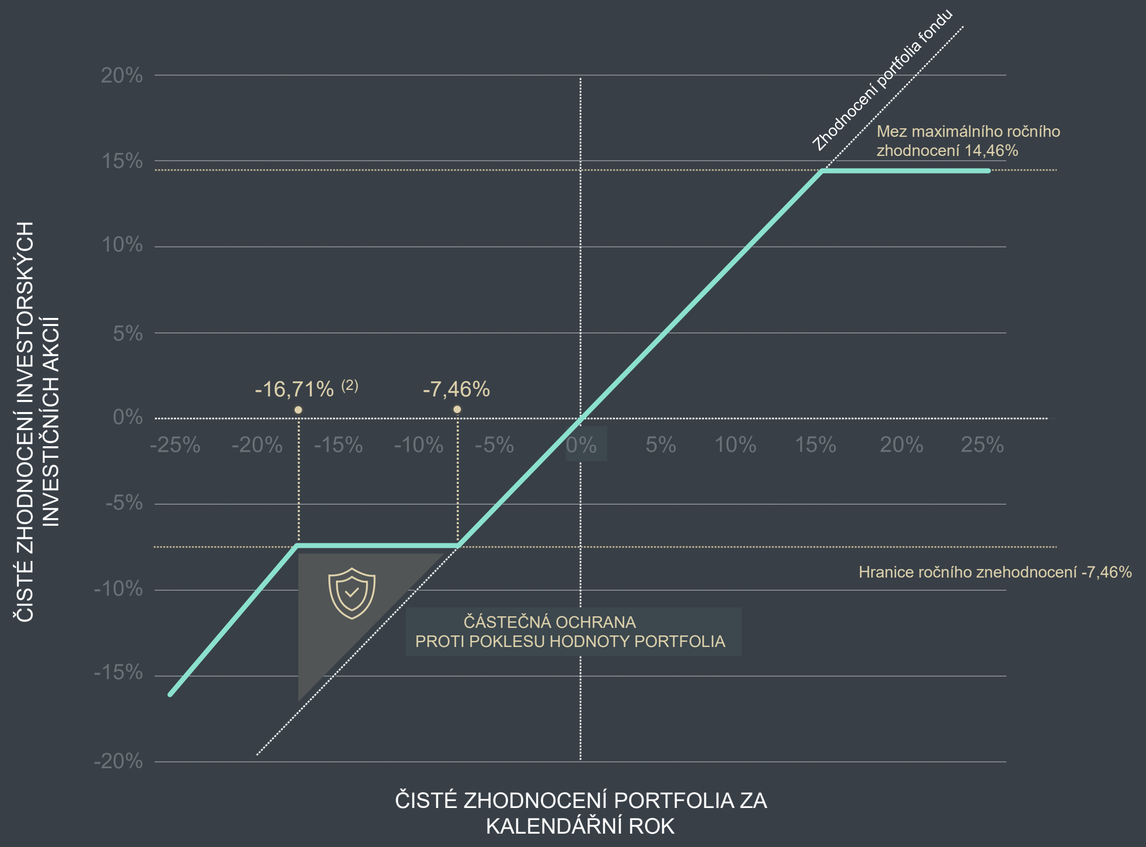
Doplňující informace

04

Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE:

Mechanismus fungování částečné ochrany proti poklesu hodnoty fondu

Grafické vyjádření vztahu mezi % zhodnocením portfolia fondu J&T ALLIANCE a zhodnocením Investorské investiční akcie



Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti ztrátě plynoucí z poklesu hodnoty portfolia fondu pod určitou hranici („Hranice ročního znehodnocení“). Za tuto částečnou ochranu proti ztrátě držitelé Investorských investičních akcií „platí“ tím, že se vzdávají veškerého výnosu přesahujícího stanovenou mez („Mez maximálního ročního zhodnocení“). Referenčním obdobím, na kterém se částečně poskytovaná ochrana proti ztrátě nebo vzdání se části výnosu z portfolia vyhodnocuje, je kalendářní rok.

Mez maximálního ročního zhodnocení i Hranice ročního znehodnocení se pro celý příslušný kalendářní rok stanovují vždy na jeho začátku. Jejich výše je navázaná na referenční úrokovou sazbu 1Y EURIBOR (dle hodnoty k prvnímu dni roku, ke kterému je sazba 1Y EURIBOR k dispozici). [1]

- Mez maximálního ročního zhodnocení je definována jako součet sazby 1Y EURIBOR a marže 12 %. Pro kalendářní rok 2025 je tak její hodnota 14,46 %.
- Hranice ročního znehodnocení je definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a záporné marže 5 %. Pro kalendářní rok 2025 je tak její hodnota −7,46 %.

Referenční hodnota, vůči které se Mez maximálního ročního zhodnocení a Hranice ročního znehodnocení poměřuje (a tedy vůči které je poskytována částečná ochrana), je určena na základě valuace portfolia fondu J&T ALLIANCE k 31. 12. roku předcházejícího.

Výše uvedenou částečnou ochranu proti ztrátě poskytují držitelům Investorských investičních akcií držitelé druhé třídy investičních akcií, tzv. Akcionářských investičních akcií. Na Akcionářské investiční akcie by totiž byla alokována veškerá ztráta plynoucí z případného poklesu hodnoty portfolia pod Hranici ročního znehodnocení (jak je definována výše), a to až do úplného vyčerpání kapitálu, který na tuto třídu investičních akcií připadá. Za poskytnutí této ochrany jsou držitelé Akcionářských investičních akcií kompenzováni tím, že by na tuto třídu byl alokován veškerý zisk, o který by se portfolio fondu v daném kalendářním roce zhodnotilo nad Mez maximálního ročního zhodnocení.

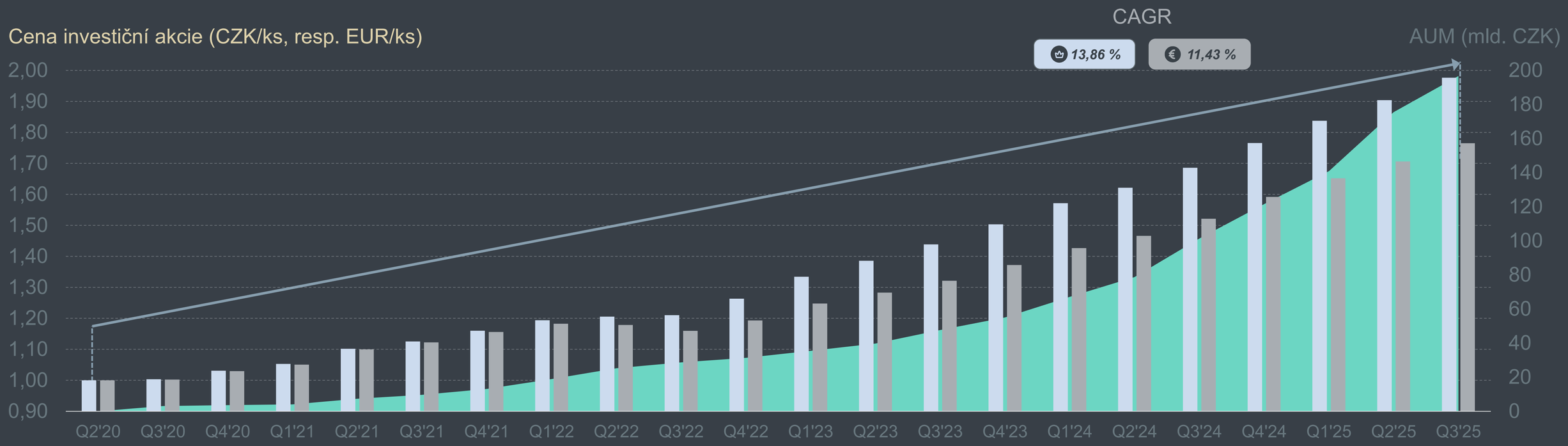
V souladu s dohodou mezi akcionáři fondu by hodnota majetku připadajícího na třídu Akcionářských investičních akcií měla dosahovat na začátku kalendářního roku alespoň 10 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE.

Detailní podmínky a mechanismus alokace fondového kapitálu mezi obě výše uvedené třídy investičních akcií je detailně popsán ve statutu fondu J&T ALLIANCE, který je ke stažení na www.jtis.cz.

Pozn.: [1] Tento mechanismus včetně jeho individuálních parametrů může být předmětem změn v závislosti na vyjednávání mezi akcionáři fondu J&T ALLIANCE.
[2] Hranice závisí na velikosti hodnoty majetku připadajícího na třídu Akcionářských investičních akcií. Graf ilustruje příklad, kdy by tato hodnota dosahovala přesně 10 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE ke konci roku 2024.

Vývoj hodnoty růstových tříd investičních akcií a aktiv pod správou od založení

i CZK EUR AUM



Pozn.: Graf zobrazuje hodnoty růstových tříd investičních akcií J&T ARCH vyhlášené správcem Fondu. Rozdíl ve zhodnocení tříd CZK a EUR je způsoben kladným úrokovým diferenciálem CZK/EUR.
Od 1. čtvrtletí 2023 vydává J&T ARCH také dvě dividendové třídy investičních akcií (nezobrazeno).
Od 2. čtvrtletí 2024 vydává J&T ARCH také nové institucionální třídy investičních akcií (nezobrazeno).

Slovník pojmů

AUM – celková hodnota aktiv pod správou

Banka – J&T Banka

CAGR – průměrná roční míra růstu za určité období (např. CAGR 2001–2009) (anglicky Compound Annual Growth Rate)

Cash flow – peněžní tok, vyjadřuje příjem/výdej peněžních prostředků a schopnost firmy generovat hotovost; výkaz obsahuje cash flow z provozní činnosti, investiční činnosti (kapitálové výdaje) a finanční činnosti (splátky/příjem úvěrů)

CAPEX – investiční výdaje obvykle na pořízení dlouhodobého majetku (stroje, nemovitosti) (anglicky CAPital EXpenditures)

CEE – střední a východní Evropa (anglicky Central and Eastern Europe)

CMI – Czech Media Invest

CZK Dividendová – korunová dividendová třída investičních akcií, obchodovaná na burze, ISIN: CZ0008050317

CZK Růstová – korunová růstová třída investičních akcií, obchodovaná na burze, ISIN: CZ0008044856

Čistý dluh/EBITDA – dluh společnosti očištěný o hotovost k zisku EBITDA (přibližný odhad cash flow); často používán vůči srovnatelným společnostem ze sektoru kvůli specifikům odvětví a finanční náročnosti (anglicky Net Debt / EBITDA)

Dividendový výnos – výnos akcie, který akcionář obdrží ve formě dividend; vyjadřuje se v procentech jako roční dividenda k současné ceně akcie

Dividendový výplatní poměr – procento ze zisku vyplacené akcionářům ve formě dividend; případně může být vyjádřen v poměru ke cash flow namísto zisku (anglicky Payout Ratio)

DPS – dividenda na akcii; část zisku určená k výplatě dividend dělená počtem akcií společnosti (anglicky Dividend Per Share)

EBITDA – zisk před odečtením úroků, daní a odpisů (anglicky Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization); indikátor provozní výkonnosti společnosti a přibližný odhad cash flow; některé společnosti používají termín OIBITDA (Operating Income Before Interest Tax, Depreciation and Amortization)

ECI – EC Investments

EMMA – EMMA ALPHA HOLDING

EPETr – EP Energy Transition

EPH – Energetický a průmyslový holding

EPH&P – EP Heat & Power

EPIF – EP Infrastructure

EPPE – EP Power Europe

EURIBOR – Euro Interbank Offered Rate – sazba na mezibankovním trhu, za kterou jedna banka nabízí jiným bankám uložení termínovaného vkladu denominovaného v eurech

EUR Dividendová – eurová dividendová třída investičních akcií, ISIN: CZ0008050309

EUR Růstová – eurová růstová třída investičních akcií, obchodovaná na burze, ISIN: CZ0008044864

Fond – J&T ARCH INVESTMENTS

Fond BHP – BHP HOTELS SICAV

GGR – Hrubé herní výnosy, základní výnosový ukazatel v loterijním a gaming sektoru. Vyjadřuje rozdíl mezi vsazenými částkami a vyplacenými výhrami hráčům za dané období (anglicky Gross Gaming Revenue)

IDS – International Distribution Services

IPO – Initial Public Offering – primární úpis akcií

ISIN – mezinárodní identifikační číslo cenného papíru (anglicky International Securities Identification Number)

J&T ARCH – J&T ARCH INVESTMENTS

JTCP – J&T CAPITAL PARTNERS

JTRE – J&T REAL ESTATE HOLDING

JTZE – J&T Zemědělství a Ekologie

Look-through princip – metoda, která nahlíží za formální strukturu investic nebo holdingových struktur s cílem zjištění skutečné podstaty a účelu vlastněných aktiv

LTM – vývoj za posledních 12 měsíců (anglicky Last Twelve Months)

LTV – poměr mezi výší úvěru a hodnotou zajištěných aktiv (anglicky Loan To Value)

Moneta – MONETA Money Bank

NAV – čistá hodnota aktiv (anglicky Net Asset Value); představuje rozdíl mezi celkovými aktivy a pasivy fondu

NGR – Čisté herní výnosy, představují výnos operátora po odečtení všech položek, které nejsou jeho ekonomickým příjmem, zejména hráčských bonusů, herních daní, regulatorních poplatků a podílů vyplácených technologickým či obsahovým partnerům (anglicky Net Gaming Revenue)

Petrus – Petrus Advisers Special Situations Fund

Private debt – soukromý dluh

Private equity – soukromý kapitál

RG – Rohlik Group

SE – Slovenské elektrárně

SICAV – akciová společnost s proměnným kapitálem (francouzsky Société d'Investissement A Capital Variable)

TMR – Tatry mountain resorts

Q/Q – mezikvartální vývoj

WACC – vážené průměrné náklady na kapitál

ZISIF – zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

J&T ARCH

SOKOLOVSKÁ 700/113A
186 00 PRAHA 8

JTARCHINVESTMENTS.CZ

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Pavel
Hlaváček

T: +420 221 710 470
E: hlavacek@jtfg.com
X: twitter.com/jt_arch_invest