J&T ARCH

24. ZÁŘÍ 2025

AKTIVITY FONDU J&T ARCH Q2 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 druhé čtvrtletí roku 2025.

Ve druhém kvartálu došlo v portfoliu Fondu k dosažení významného milníku. Po více než 12 měsíců trvajícím procesu se týmu okolo Daniela Křetínského podařilo úspěšně dokončit veřejnou nabídku převzetí, stažení akcií z londýnské burzy a následně i 100% ovládnutí společnosti International Distribution Services (IDS), mateřského holdingu logistických firem Royal Mail a GLS. Struktura EP UK BidCo Ltd., do které Fond investuje skrze fond J&T ALLIANCE, se tak stala jeho druhým nejvýznamnějším aktivem.

Hlavními efekty, které ovlivnily zhodnocení portfolia ve druhém 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 JTFG FUND I.

Za druhý kvartál roku 2025 se tak korunová růstová třída zhodnotila o 3,61 % na 1,9038 Kč za jednu akcii. Eurová růstová třída dosáhla zhodnocení 3,28 % a druhý kvartál tak uzavřela na hodnotě 1,7062 eur za jednu akcii. Za posledních dvanáct měsíců dosáhlo vyhlašované zhodnocení korunové růstové třídy investičních akcií 17,42 %, v případě eurové růstové třídy pak 16,38 %.

Po červnovém rozhodnutí o výplatě dividendy ve výši 149,72 Kč na akcii (což odpovídá dividendovému výnosu zhruba 11,4 %) klesla hodnota korunové dividendové třídy na konci druhého kvartálu o 8,23 % na 1 158,26 Kč. V případě eurové třídy činilo rozhodnutí o výplatě podílu ze zisku 6,63 eur na akcii (dividendový výnos zhruba 10,3 %), a třída tak po poklesu o 7,36 % ukončila kvartál na hodnotě 57,63 eur. Za posledních dvanáct měsíců dosáhlo zhodnocení dividendových tříd investičních akcií 3,99 % u třídy korunové, resp. 4,31 % v případě třídy eurové.

S ohledem na rostoucí dynamiku prodejů a objem vyjednávaných transakcí činil primární úpis nových investičních akcií v druhém čtvrtletí rekordních 30,5 miliardy Kč (zhruba 1,2 miliardy eur). Ten byl v naprosté většině učiněn největším investorem fondu, tedy skupinou J&T PRIVATE EQUITY GROUP. Objem aktiv Fondu k 30. červnu 2025 tak po jeho zohlednění dosáhl 176 miliard Kč (7,1 miliardy eur).

V srpnu, a tedy již bez dopadu na výše prezentované výsledky, Fond realizoval jednu ze svých doposud největších transakcí za přibližně 12,3 miliardy korun (zhruba 500 milionů eur), v rámci níž došlo k odkupu 4,27% podílu v zábavní a herní skupině Allwyn International AG, od investiční skupiny KKCG Karla Komárka, která byla do té doby jejím 100% akcionářem.



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. 6. 2025

01

Portfolio fondu vykázalo velmi solidní kvartální zhodnocení a v kombinaci s rekordním primárním úpisem tak přesáhla AUM Fondu 175 mld. CZK

J&T ARCH k 30. 6. 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
% +3,61	%[1] -8,23	% +3,28	%[1] -7,36
17,42 %	3,99 %[1]	16,38 %	4,31 %[1]
1,9038	1 158,26	1,7062	57,63

Celková hodnota aktiv fondu (CZK)

mld. 175,5

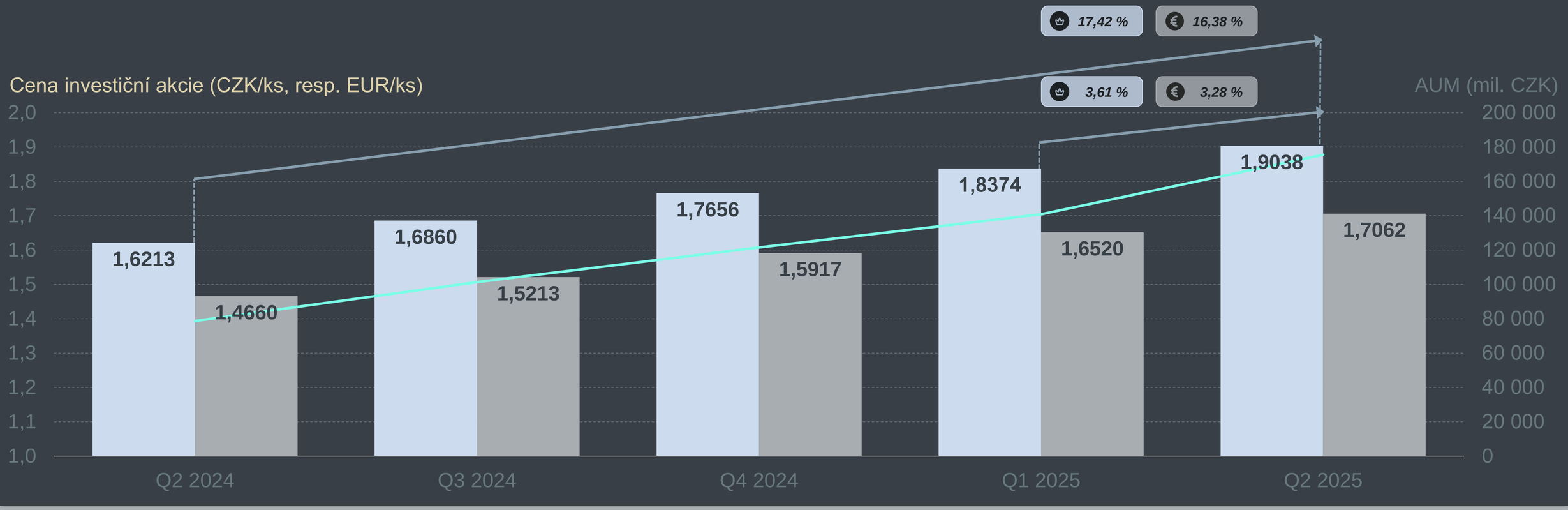
30,5 mld.

Pozn.: [1] Zhodnocení akcií dividendové třídy nezahrnuje vyplacené dividendy. Po započtení dividendy přinesla CZK dividendová třída svým držitelům kvartální zhodnocení 3,63 %, EUR dividendová 3,30 %. Za posledních 12 měsíců se potom akcie po zohlednění dividendy zhodnotily o 17,43 %, resp. 16,31 %.

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 17,4 %, resp. 16,4 %, aktiva vzrostla za stejné období o 123 %

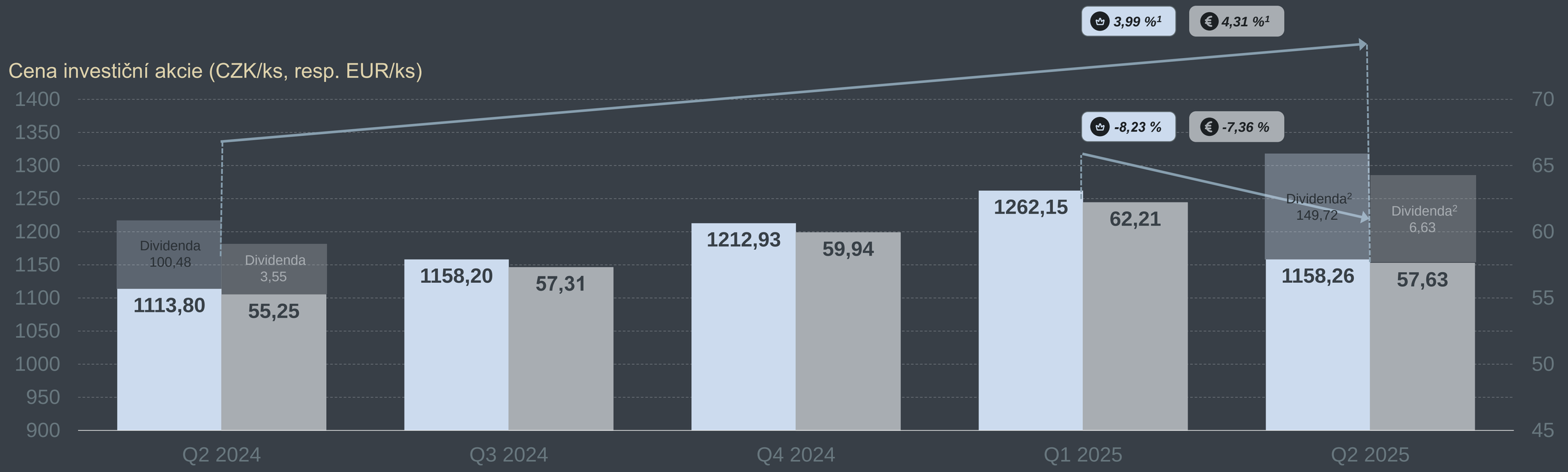
i *CZK – Korunová růstová třída* *EUR – Eurová růstová třída* *AUM – Aktiva pod správou*



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 3,99 %, resp. 4,31 %

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. Dividendový výnos pak zhruba 11,4 % v případě korunové třídy, zhruba 10,3 % potom v případě eurové.

Zhodnocení portfolia k 30. 6. 2025 bylo taženo investicemi do J&T ALLIANCE, MONETA Money Bank a v menší míře také JTFG FUND I, zejména díky jeho investici do Rohlik Growth SICAV

i *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	+3 825	+3,5 %	+16,2 %
MONETA MONEY BANK	+480	+6,1 %	+59,6 %
JTFG FUND I SICAV	+182	+18,4 %	+1,2 %
J&T REAL ESTATE INVESTMENT	+52	+1,9 %	+8,0 %
EMMA ALPHA HOLDING	+50	+1,9 %	+9,2 %
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV	+36	+2,2 %	+48,8 %
J&T AGRICULTURE SICAV	+27	+2,1 %	+11,6 %
Sandberg Private Equity 2 Fund	+23	+1,8 %	+10,1 %
JTFG FUND II SICAV	+12	+0,9 %	n/a
BHP HOTELS SICAV	-4	-0,5 %	+5,8 %
Ostatní protistrany (3)	+102	+12,8 %	n/a

Komentář

- Investice do Investorských investičních akcií fondu **J&T ALLIANCE** dosáhla svého kvartálního maxima a zhodnotila se o **+3,5 %** především díky přecenění investice do nepřímého podílu ve skupině EPH. Zejména společnost Slovenské elektrárně dosáhla lepších výsledků, než předpokládal náš valuační model.
- Zhodnocení investice do **MONETA Money Bank o +6,1 %** bylo způsobeno ziskem z výplaty dividendy 10 Kč na akcii a současně tržní ceny akcie se mezikvartálně udržela na podobné úrovni (ze 146,4 Kč na konci Q1 na 144,8 Kč na konci Q2).
- Výkonnost fondu **JTFG FUND I** byla tažena přeceněním investičních akcií Rohlik Growth SICAV o téměř 23 % a také zhodnocením akcií ČEZ o více než 11 %.
- **Ostatní 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 31. 3. 2025 do 30. 6. 2025), LTM = zhodnocení za posledních 12 měsíců (od 30. 6. 2024 do 30. 6. 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

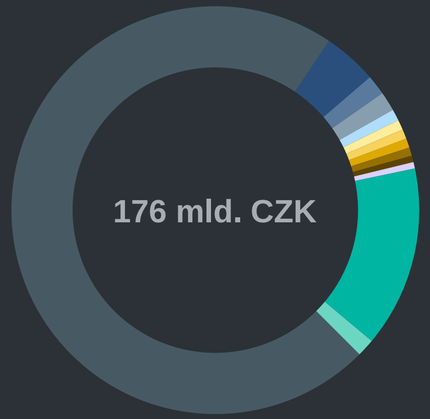
02

Vlivem uložení hotovosti získané z primárního úpisu narostla k 30. 6. 2025 krátkodobě váha směnek v portfoliu

i *Zastoupení v portfoliu* *Mezikvartální změna podílu*

PROTISTRANY

30. 6. 2025

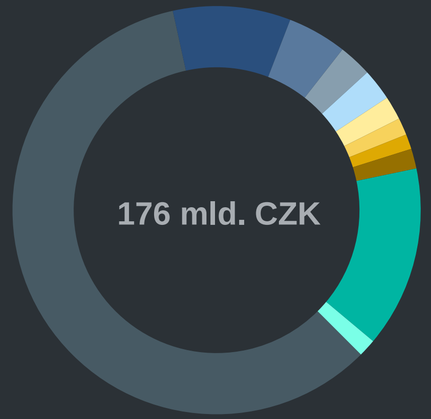


71,9 %	-6,7 p. b.	J&T ALLIANCE
4,3 %	-1,7 p. b.	MONETA Money Bank
1,6 %	-0,4 p. b.	J&T REAL ESTATE INVESTMENT
1,5 %	-0,4 p. b.	EMMA ALPHA HOLDING
0,9 %	-0,2 p. b.	J&T PROPERTY OPPORTUNITIES
0,8 %	-0,2 p. b.	Sandberg Private Equity 2 Fund
0,8 %	-0,2 p. b.	JTFG FUND II
0,7 %	-0,2 p. b.	J&T AGRICULTURE
0,7 %	0,0 p. b.	JTFG FUND I
0,5 %	-0,1 p. b.	BHP HOTELS
0,5 %	-0,1 p. b.	Ostatní protistrany
14,4 %	+10,3 p. b.	Směnky J&T Private Equity
1,4 %	-0,2 p. b.	Hotovost

J&T ARCH

SEKTORY

30. 6. 2025



59,1 %	-11,0 p. b.	Energetika
9,3 %	+7,5 p. b.	E-commerce a logistika
4,7 %	-1,7 p. b.	Bankovnictví a finanční služby
2,6 %	-0,7 p. b.	Média a nakladatelství
2,5 %	-2,5 p. b.	Nemovitosti, development a pozemky
1,9 %	-0,5 p. b.	Maloobchod a velkoobchod
1,4 %	-0,3 p. b.	Hotely a volnočasové aktivity
1,2 %	-0,5 p. b.	Profesionální sport
1,6 %	-0,3 p. b.	Ostatní sektory
14,4 %	+10,3 p. b.	Instrumenty peněžního trhu
1,4 %	-0,2 p. b.	Hotovost

J&T ARCH

TŘÍDY AKTIV

30. 6. 2025



75,9 %	-7,6 p. b.	Private Equity
6,0 %	-2,0 p. b.	Veřejně obchodované akcie
2,3 %	-0,5 p. b.	Private debt
14,4 %	+10,3 p. b.	Instrumenty peněžního trhu
1,4 %	-0,2 p. b.	Hotovost

J&T ARCH

J&T ALLIANCE (1/5)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**71,9 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,5 %**

EPH LEAG editis CNC 7 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)[1]
  - 44% podíl v EP Heat & Power (vlastník výrobních zdrojů elektřiny a tepla v Opatovicích 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)[2]
  - 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] Kupní cena za nákup 30% podílu ve skupině LEAG nebyla ke konci Q2 uhrazena, ve valuaci je související závazek zohledněn. [2] Podíl v Supratuc2020 je držen nepřímo přes holdingové společnosti EP HoldCo a EP BidCo.

J&T ALLIANCE (2/5)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**71,9 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,5 %**

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

Významné události

- Zhodnocení Investorských investičních akcií J&T ALLIANCE za Q2 činilo +3,5 %, čímž akcie dosáhly kvartálního maxima. Zhodnocení bylo taženo zejména přeceněním 44% podílu v Energetickém a průmyslovém holdingu a vlivem prodeje 44% podílu ve společnosti EP Real Estate.
- Na konci Q2 Fond navýšil svoji pozici v J&T ALLIANCE o 508 milionů eur.
- **Energetický a průmyslový holding („EPH“)**
  - Skupina EPH v září zveřejnila konsolidované výsledky za první pololetí roku 2025, které jsou v souladu s námi dříve prezentovanými informacemi a potvrzují pozici skupiny EPH jakožto klíčového evropského hráče v oblasti energetické transformace a bezpečnosti dodávek.
  - Konsolidovaná EBITDA skupiny EPH za prvních šest měsíců letošního roku dosáhla 1,2 miliardy euro. Pokles oproti 1,4 miliardy eur za stejné období loňského roku byl způsoben zejména stabilizací cen elektřiny a plynu a již dříve předpokládaným zastavením dodávek ruského plynu přes plynovod Eustream. Rostoucí podíl přidělených kapacitních plateb v celkové výši 6,6 miliardy eur do roku 2043 nicméně významně přispěje k odolnosti a stabilitě EBITDA v budoucích obdobích.
  - Dokončením akvizice dodatečného 33% podílu v největším producentovi elektřiny na Slovensku (zhruba 70% tržní podíl, 18,3 TWh vyrobené el. energie za LTM k 30. 6.), společnosti Slovenské elektrárně (SE), na celkových 66 % v květnu 2025 skupina strategicky posílila své portfolio, vylepšila jeho emisní profil (SE operuje dvě jaderné a 31 vodních elektráren) a významně také posílila finanční stabilitu skupiny (konsolidovaná EBITDA SE za LTM k 30. 6. dosáhla 1,8 miliardy eur se 73% konverzí do hotovostních toků). Konsolidovaná EBITDA skupiny EPH za LTM k 30. 6. bez SE činila 2,2 miliardy eur, po zahrnutí SE do konsolidace činí pro-forma EBITDA za stejné období 4,0 miliardy eur. Pro-forma čisté zadlužení na úrovni 1,6× EBITDA je v souladu se závazkem udržet rating investičního stupně.

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

J&T ALLIANCE (3/5)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**71,9 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,5 %**

EPH LEAG editis CNC7 EROSKI FAST heureka! Royal Mail GLS.

Významné události

- SE za první pololetí dosáhly lepších výsledků, než předpokládal náš předchozí valuační model, a to zejména díky vyšším realizovaným cenám elektřiny na Slovensku, které jsou ovlivněny cenami na Balkánu. Ty jsou aktuálně vyšší než v západní Evropě především jako důsledek rozdílných energetických mixů obou oblastí. Balkán je stále do větší míry závislý na konvenčních zdrojích, jejichž produkční cena je více závislá na ceně emisní povolenky, a naopak zde téměř chybí větrné elektrárny. Důsledek tohoto vlivu měl mimořádný pozitivní vliv na výkonnost SE a celé skupiny EPH v Q2.
- Jen pro úplnost doplňujeme již dříve uvedené, tj. že na přelomu prvního a druhého kvartálu 2025 byl uveden do provozu druhý blok paroplynové elektrárny Tavazzano e Montanaso v Itálii, jejíž celkový instalovaný výkon činí 1 970 MW a nový blok disponuje vysoutěženým schématem kapacitních plateb na období 15 let.
- V rámci pokračujících investic do výstavby bezemisních zdrojů obnovitelné energie a investic do bateriových úložišť oznámila skupina v červenci investici do výstavby velkokapacitního bateriového úložiště u své plynové elektrárny Enecogen v holandském Rotterdamu o připojovacím výkonu 50 MW a úložné kapacitě 200 MWh.
- V srpnu letošního roku skupina EPH odkoupila 100% podíl v plynové elektrárně Corby Power Limited o instalovaném výkonu 350 MW ve Spojeném království. Cílem skupiny bude buď modernizace stávající turbíny s kombinovaným cyklem, nebo výstavba turbíny nové.

EP Infrastructure (EPIF)

- EPIF dosáhl v první polovině roku 2025 EBITDA 524 mil. EUR (vs. 741 mil. EUR ve stejném období roku 2024), přičemž více než polovina byla generována segmentem distribuce elektřiny a plynu. Meziroční pokles byl zapříčiněn zejména segmentem přepravy plynu, a to z důvodu předpokládaného neobnovení rusko-ukrajinského kontraktu na tranzit ruského plynu přes ukrajinské území, a tudíž i zastavením souvisejících toků přes slovenský plynovod Eustream (informovali jsme opakovaně již dříve). K poklesu EBITDA došlo rovněž v segmentu skladování plynu z důvodu nižších cen i skladovaných objemů. Obě tyto skutečnosti náš valuační model do značné míry očekával a na ocenění v Q2 tak tyto efekty neměly materiální dopad.

J&T ALLIANCE (4/5)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**71,9 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,5 %**

EPH LEAG editis CNC7 EROSKI FAST heureka! Royal Mail GLS.

Významné události

EP Energy Transition („EPETr“)

- EPETr v prvním kvartále oznámila uzavření dohody o odkupu zbývajícího 30% podílu ve skupině LEAG od skupiny PPF. Kupní cena k červnu 2025 ještě nebyla uhrazena, její zaplacení se očekává do konce tohoto roku. Podíl ve vlastnictví skupiny EPETr jsme stejně jako v Q1 ocenili na úroveň touto dohodou implikované valuace.
- EPETr se 20. května dohodl s německou společností EnBW na odkupu jejího 50% podílu na hnědouhelné elektrárně Lippendorf (odpovídající 875 MW) s vypořádáním na přelomu roku 2025 a 2026. Pro EPETr je to významný příspěvek do vertikální integrace jejích zdrojů, LEAG vlastní její druhý blok a celou elektrárnu řídí, skupina Mibrag navíc do této elektrárny dodává uhlí ze svých dolů.

EP Heat & Power (EPH&P)

- Na přelomu prvního a druhého kvartálu došlo ke strategickému vyčlenění dvou teplárenských závodů z EPH (resp. EPIF) do sesterské společnosti EP Heat & Power. Konkrétně se jedná o dosluhující uhelné zdroje – Elektrárny Opatovice a komořanskou teplárnu United Energy. Příslušná distribuce tepla zůstala v EPIF. Jak jsme již dříve informovali, oba zdroje budou v rámci dekarbonizačních aktivit konvertovány na zemní plyn, biomasu a zařízení pro energetické využití odpadů. V této souvislosti mají vysoutěženou jak investiční dotaci z modernizačního fondu, tak provozní podporu v rámci kombinované výroby elektřiny a tepla.

Ostatní investice JTCP

- Na konci června JTCP prodalo svůj 44% podíl v EP Real Estate. Prodejní cena byla vyšší než valuace ke Q1 a tato transakce tak významně přispěla ke zhodnocení J&T Alliance.

J&T ALLIANCE (5/5)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**71,9 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,5 %**

EPH LEAG editis CNC7 EROSKI FAST heureka! Royal Mail GLS.

Významné události

- Hodnota 40% podílu ve společnosti **Czech Media Invest** mezičtvrtletně mírně vzrostla díky lepší výkonnosti českých rádií a pozitivnímu vývoji v CMI France. Hodnotu Editis ponecháváme na stejné úrovni jako v minulém kvartálu. Segment beletrie má svou klíčovou část roku stále před sebou. Oproti původním předpokladům vidíme mírně pozitivní vývoj v segmentu učebnic, pozitivně pokračuje rovněž integrace společnosti Delcourt.
- 44% podíl v **EC Investments** jsme mezikvartálně přecenili směrem dolů. Důvodem je, že změna očekávání celoročního business plánu Heureka Group a také pokračující investice do provozních ztrát Košík.cz, které jsou nutné k financování růstu společnosti, avšak v našem modelu zatím zohledněny nejsou.
- Hodnotu 50% podíl v **EP HoldCo** (holdingová společnost nad **Supratuc2020**, joint venture se španělskou maloobchodní skupinou Eroski) jsme rovněž snížili vzhledem k mírně horší aktuální i očekávané výkonnosti.
- Dále jsme snížili ocenění 44% podílu ve společnosti **1890s Holdings**, a to z důvodů na straně West Ham United, kterými jsou zejména horší než očekávaný výsledek v sezóně 2024/25.
- Na konci dubna akcionáři **International Distribution Services („IDS“)**, mateřské společnosti Britské královské pošty (Royal Mail) a logistické společnosti GLS, přijali veřejnou nabídku na převzetí společnosti podanou společností **EP UK BidCo Ltd**. Ta 30. 4. také odkoupila akcie IDS ve vlastnictví VESA Equity Investment, společné investiční struktury Daniela Křetínského a Patrika Tkáče, a to za cenu odpovídající veřejné nabídce. V návaznosti na tento krok došlo začátkem června ke stažení akcií IDS z londýnské burzy. K dnešnímu dni již EP UK BidCo Ltd. vlastní 100% podíl.
- Skupina IDS zveřejnila v září výsledky za fiskální rok 2024/25, tržby 13,1 mld. £ (+4,8 % meziročně) a provozní zisk 278 mil. £ (oproti loňské ztrátě 28 mil. £). Royal Mail dosáhla prvního ročního zisku po třech letech (≈ 12 mil. £) díky růstu balíkového segmentu, automatizaci a úsporám. Divize GLS pokračuje v růstu. Regulátor Ofcom schválil reformu doručování se zrušením sobotních dodávek a úpravou závazků, což má přinést významné úspory. Zároveň se společnost dohodla s odbory na výši mezd až do roku 2028.

MONETA Money Bank

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



MONETA Money Bank

Podíl v portfoliu	**4,3 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 6,1 %**

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

- Kvartální zhodnocení investice dosáhlo +6,1 %, především díky pokračujícímu růstu tržní ceny akcie. Ta i přes květnovou dividendu ve výši 10 Kč na akcii poklesla jen minimálně (ze 146,4 Kč na konci Q1 na 144,8 Kč na konci Q2). Částečně k výsledku přispěl také pozitivní vliv apreciace CZK vůči EUR.
- Ve druhém čtvrtletí jsme se rozhodli realizovat část zisků a odprodali na trhu akcie odpovídající přibližně 1% podílu.
- Management v červenci prezentoval pokračující pozitivní výsledky za 2. čtvrtletí 2025. Meziroční růst čistých úrokových výnosů o 15 % (především díky poklesu nákladů na depozita), posílení čistých výnosů z poplatků a provizí (+9 % meziročně) a zároveň naplňování cíle banky udržet stabilní provozní náklady vedly k celkovému meziročnímu růstu čistého zisku o 15 % (Q225 vs. Q224). Management zároveň uvedl, že pokud růst zisku bude pokračovat i ve 3. čtvrtletí, je banka na dobré cestě překonat výhled celoročního čistého zisku o 300–400 mil. Kč. To by vytvořilo dobrý základ pro možnost předložení návrhu na výplatu mimořádné dividendy.

J&T REAL ESTATE INVESTMENT

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



J&T REAL ESTATE INVESTMENT

Podíl v portfoliu	**1,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,9 %**

JTRE

O investici

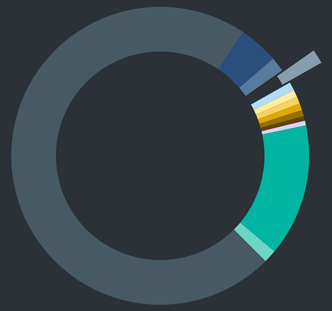
- JTRE Holding je jedním z největších slovenských developerů zaměřených zejména na výstavbu rezidenčních a kancelářských projektů. Skupina JTRE působí na trhu více než 30 let, kromě domácího bratislavského trhu, kde mezi její nejvýraznější realizované projekty patří Eurovea City, River Park či Zuckermandel, 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.
- S ohledem na stále probíhající jednání o podmínkách přímého kapitálového vstupu Fondu do skupiny JTRE Holding byla splatnost úvěru prodloužena do 31. ledna 2026.
- Výstavba a prodeje jednotek v bratislavských projektech Ganz House a Downtown Yards úspěšně pokračuje. JTRE představila finální podobu svých nových projektů, které půjdou do realizace v letech 2026–2027.

EMMA ALPHA HOLDING (1/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



EMMA ALPHA HOLDING

Podíl v portfoliu	**1,5 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,9 %**

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

O investici

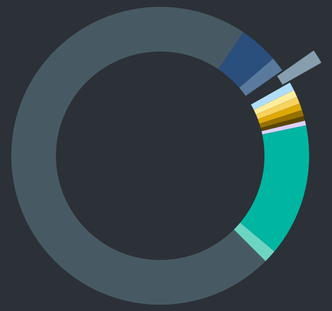
- EMMA ALPHA HOLDING je hlavní investiční platformou skupiny EMMA Capital, soukromého investičního holdingu, který v roce 2012 založil Jiří Šmejc.
- Portfolio skupiny EMMA ALPHA HOLDING tvoří mj. podíly v sázkovém holdingu Entain CEE, energetické skupině Premier Energy, logistické skupině Packeta, provozovateli automatických výdejních boxů BoxNow, v síti rekreačních marin v Chorvatsku a Řecku Marina21, řeckém distributorovi léčiv, skupině PROFARM nebo ve společnosti 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 8,1% podílu ve skupině EMMA ALPHA HOLDING.

Významné události

- Přecenění investice do skupiny EMMA ALPHA HOLDING ve druhém čtvrtletí o +1,9 % je výsledkem smíšených efektů v portfoliu.
- Obě investice sázkového holdingu Entain CEE vykázaly v prvním pololetí roku meziroční růst klíčových metrik. Společnost SuperSport, chorvatská jednička kurzového sázení, zvýšila meziročně NGR (čisté výnosy z přijatých sázek) o 11 %, zatímco největší polská sázková kancelář STS o 2 %, a to navzdory velmi konkurenčnímu prostředí a skutečnosti, že výsledky za rok 2024 zahrnují fotbalové mistrovství Evropy. Celková EBITDA obou společností se za první půlrok zvýšila o 12 % oproti stejnému období předchozího roku.

EMMA ALPHA HOLDING (2/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



EMMA ALPHA HOLDING

Podíl v portfoliu	**1,5 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,9 %**

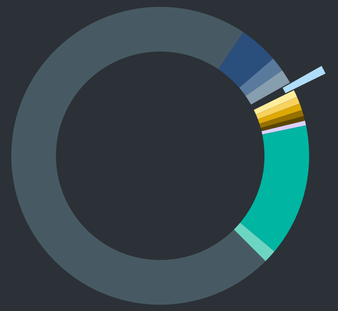
Entain CEE · PREMIER ENERGY · Packeta · MARINA 21 · BOX NOW · PROFARM PHARMACEUTICAL DISTRIBUTORS · MAGNA PHARMACIA

Významné události

- Energetická skupina Premier Energy zaznamenala za první pololetí výrazný meziroční nárůst prakticky všech klíčových metrik. Vlastní výroba z obnovitelných zdrojů vzrostla díky akvizicím a novým zdrojům o 236 % na 231 GWh, dodávky elektřiny o 36 % na 4 065 GWh, v distribučních sítích rostly počty zákazníků (elektřina +1 %, plyn +5 %). Tržby za první půlrok dosáhly výše 797,5 mil. EUR (+49 % y/y) a EBITDA 64,6 mil. EUR (+21 % y/y). Navzdory pozitivnímu vývoji cena akcie Premier Energy na burze v Bukurešti během května výrazně propadla (téměř o 14 % na 16,6 RON/ks). S největší pravděpodobností v reakci na nejistý výsledek opakovaných prezidentských voleb. Po vítězství proevropského kandidáta akcie postupně opět posílily (k 30. 6. 2025 byla cena akcie 20,1 RON/ks). Jelikož Premier Energy oceňujeme v portfoliu EMMA ALPHA na bázi 3měsíční, objemem vážené průměrné ceny (VWAP), i přes následný růst ceny akcie se výrazný květnový pokles propisuje částečně i do našeho ocenění k 30. 6. Důsledkem je mezikvartální negativní přecenění −4 %.
- Solidní výkon od začátku roku podává i skupina Magna Pharmacia / Diamedix, která dále pokračuje v regionální konsolidaci – v září oznámila akvizici 65% podílu ve společnosti Urion, která se specializuje na distribuci zdravotního vybavení a lékařských přístrojů v Černé Hoře.
- K pozitivnímu přecenění došlo také u distributora léčiv Profarm a rychle rostoucí logistické skupiny Box Now, kterým se dařilo meziročně navýšit tržby i ziskovost na úrovni EBITDA. Skupina Packeta, jejíž valuaci zatím ponecháváme na úrovni pořizovací ceny, pokračuje v optimalizaci vnitřních procesů a sítě výdejních míst s cílem zvýšit provozní efektivitu a ziskovost a upevnit si tak vedoucí postavení na trhu.
- Naopak negativní vliv na hodnotu portfolia měla investice do srovnávače nábytku FAVI, na který dopadá, obdobně jako na jiné e-commerce agregátory, úprava algoritmů společnosti Google i změna nákupního chování zákazníků na internetu.
- 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 asymetrické distribuci majoritnímu akcionáři. V důsledku této transakce došlo k navýšení nepřímého podílu J&T ARCH v EMMA ALPHA HOLDING z 8,1 % na cca 8,5 %.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Podíl v portfoliu	**0,9 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 2,2 %**

O investici

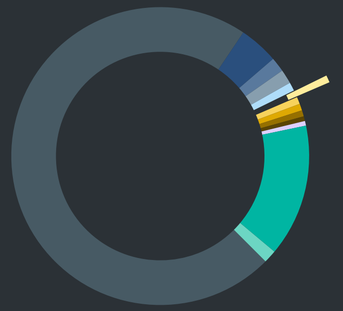
- Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES investuje primárně do developerských projektů v České republice a na Slovensku. V rámci svého portfolia investuje nebo vlastní:
  - Podíly v 8 projektech na výstavbu nových retailových parků (které navazují na trojici již postavených a prodaných) s celkovou plánovanou 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 100 % investičních akcií.

Významné události

- V květnu otevřel J&T PROPERTY OPPORTUNITIES v pořadí čtvrtý retailový park, a to v Bystřici pod Hostýnem (3 tis. m^2). Hlavním nájemcem je společnost BILLA a aktuálně je park pronajatý z více než 90 %. Na listopad je naplánováno otevření retailového parku v Uničově o ploše bezmála 7 tis. m^2. Tento park je již ze 100 % zasmluvněný a také v tomto případě je hlavním nájemcem BILLA.
- Všechny tři logistické projekty Colorizo Investments běží podle plánu. Výstavba logistického areálu pro BMW by měla být dokončena Q2 2026. První dvě haly v Nymburku v tom samém čtvrtletí, přičemž výstavba další haly začala v září. Projekt u Příbrami je ve fázi přípravy, začátek výstavby je naplánován na začátek příštího roku.

SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

Podíl v portfoliu	**0,8 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,8 %**

O investici

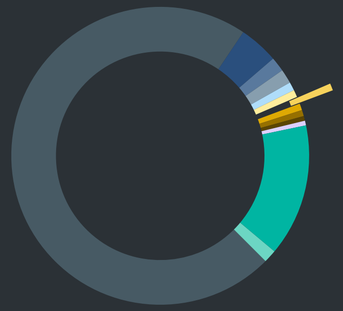
- Jediným aktivem fondu Sandberg Private Equity 2 Fund je 100% podíl ve společnosti Terno Real Estate („Terno“), která na Slovensku pod značkami Terno, Kraj a Moja Samoška provozuje maloobchodní síť s téměř 170 prodejnami s potravinami. Od roku 2023 Terno rovněž vlastní velkoobchodníka s potravinami, 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 druhém čtvrtletí se investice ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund zhodnotila o 1,8 %, což bylo taženo zejména očekávanou pozitivní výkonností Terna a dosažením plánovaného růstu tržeb i EBITDA.
- V květnu byla otevřena nová prodejna Terno v Lehnicích o rozloze 476 m^2.

JTFG FUND II

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



JTFG FUND II

Podíl v portfoliu	**0,8 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 0,9 %**

TMR

O investici

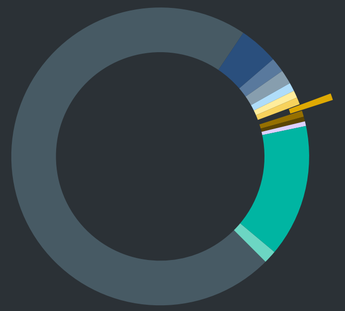
- Fond JTFG FUND II vlastní v portfoliu jediné aktivum, kterým je 2,7 mil. ks akcií společnosti Tatry mountain resorts („TMR“), což jej s podílem 20,6 % činí druhým největším akcionářem.
- TMR je největším hráčem působícím v oblasti cestovního ruchu ve střední a východní Evropě. Skupina, jejímž největším 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 100 % investičních akcií.

Významné události

- Tržní cena akcie během Q2 mírně narostla na 20,2 eur/akcie (z 20,0 eur/akcie k 31.3. 2025).
- 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.
- V červnu 2025 společnost TMR oznámila významnou investici do nové osmisedačkové lanovky, úpravy sjezdovek a posílení zasněžování ve středisku Štrbské Pleso ve výši téměř 11 mil. eur, která by měla být v provozu již pro sezonu 2025/26.
- V červenci 2025 společnost TMR prodala malé rakouské středisko Ankogel.

J&T AGRICULTURE

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



J&T AGRICULTURE

Podíl v portfoliu	**0,7 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 2,1 %**

JTZE

O investici

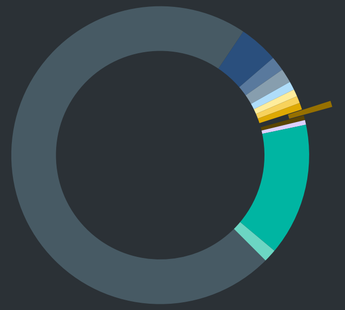
- Jediným aktivem fondu je mezaninový úvěr, který fond J&T AGRICULTURE poskytl skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE). Prostředky byly použity na akvizici společností Spearhead Czech a Spearhead Slovakia.
- Skupina JTZE, kontrolovaná Dušanem Palcrem, je se 37 tisíci hektary půdy druhou největší zemědělskou 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.
- Výše úvěru činí 41 mil. eur, se splatností v roce 2029.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 100 % investičních akcií.

Významné události

- Kvartální zhodnocení odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 10,5 % p. a. a přecenění pohledávky na reálnou hodnotu.
- V srpnu 2025 fond nepřímo investoval do největšího hráče v oblasti venkovní reklamy v Česku, společnosti BigBoard Praha. Dokončení investice učiněné prostřednictvím společnosti BB Global, ve které J&T AGRICULTURE drží třetinový podíl, je prohloubením spolupráce s Dušanem Palcrem. Ten ve BB Global drží zbývající podíl a společnost kontroluje. Společnost BB Global odkoupila 60% podíl v BigBoard Praha od skupiny JOJ Media House.
- BigBoard Praha je jednoznačný lídr českého trhu venkovní reklamy. Společnost řízená a spoluvlastněná dlouholetým CEO Richardem Fuxou disponuje kromě nejširší billboardové sítě také unikátní pozicí v oblasti reklamy v dopravě (pražská MHD, železnice), rozsáhlým portfoliem městského mobiliáře v Praze a rychle rostoucím segmentem digitálních reklamních formátů – digitální CLV, LED obrazovky a další inovativní řešení.

JTFG FUND I

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



JTFG FUND I

Podíl v portfoliu	0,7 %
Kvartální zhodnocení	+ 18,4 %

O investici

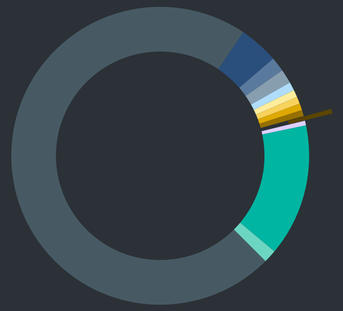
- Klíčovými investicemi jsou 34% podíl ve fondu Rohlik Growth SICAV (zakladatel Tomáš Čupr, konverze původního 3,62% přímého podílu ve skupině Rohlik Group („RG“)) a 860 000 kusů akcií ČEZ.
- J&T ARCH vlastní 40 % investičních akcií

Významné události

- V srpnu zveřejnil Tomáš Čupr svůj pohled na výsledky RG uplynulý fiskální rok (končící 4/2025). Klíčové informace jsou následující:
  - Skupina i nadále pokračovala v dynamickém růstu – tržby poprvé přesáhly 1 miliardu eur (meziročně + 34 %), počet objednávek dosáhl 17,5 milionu (meziročně +35 %). Česká republika a Maďarsko jsou EBITDA profitabilní (jen za ČR Adjusted EBITDA 55 mil. eur).
  - RG plánuje pokračovat v růstu v Německu (i díky dříve uzavřenému partnerství s Amazon).
  - Strategické odčlenění proprietárního logisticko-technologického know-how do samostatného produktu Veloq má za cíl generovat dodatečné zisky na trzích, kam skupina RG sama neplánuje expandovat. Díky vysoké škálovatelnosti tohoto řešení, jehož růst není přímo závislý na expanzi samotného RG ani na přístupu ke kapitálu skupiny, může Veloq (v případě komerčního úspěchu) představovat zásadní změnu vnímání RG, z čistě e-commerce hráče na technologickou společnost s globálním potenciálem.
  - Předpokládáme, že při zachování stávajícího trendu a bez výrazné akcelerace expanzních plánů by skupina mohla ve fiskálním roce 2025/26 dosáhnout provozní ziskovosti.
- Kvartální zhodnocení investice do ČEZ dosáhlo + 11,4 %. Cena akcie totiž i přes vyhlášenou dividendu ve výši 47 Kč na akcii (40 Kč netto) vzrostla z 1 143 na 1 233 Kč.

BHP HOTELS

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2025



BHP HOTELS

Podíl v portfoliu	**0,5 %**
Kvartální zhodnocení	**- 0,5 %**

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 pokles hodnoty o 0,5 % byl způsoben zejména nepříznivým vývojem kurzu EUR/GBP a slabší výkonností londýnského hotelu v důsledku tlaku na ceny v rámci konkurenčních hotelů. Management na situaci reaguje úpravou cenové politiky a snižováním nákladů.
- Akvizice milánského hotelu proběhla ke konci prvního kvartálu s finálním vypořádáním akvizice v červnu 2025. Hodnota hotelu je tedy k 30. 6. vykazována v nabývací hodnotě.

Ostatní aktivity fondu během a po Q2 2025

03

Ostatní aktivity fondu v Q2 2025 a významné události, které nastaly po 30. 6. 2025

- Na základě červnového rozhodnutí valné hromady J&T ARCH INVESTMENTS došlo k výplatě dividend držitelům dividendových tříd investičních akcií ve výši (149,72 Kč, resp. 6,63 eur na akcii). Výplatní poměr činil 80 % celkového zhodnocení jednotlivých tříd za rok 2024.

- Na konci srpna J&T ARCH INVESTMENTS, skrze fond JTFG FUND IV SICAV, investoval do minoritního 4,27% podílu v nadnárodní zábavní a herní skupině Allwyn International AG. Fond podíl odkoupil za přibližně 500 mil. eur (zhruba 12,3 mld. Kč) od investiční skupiny KKCG podnikatele Karla Komárka, která byla do té doby 100% akcionářem Allwyn International AG.

SRPEN

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

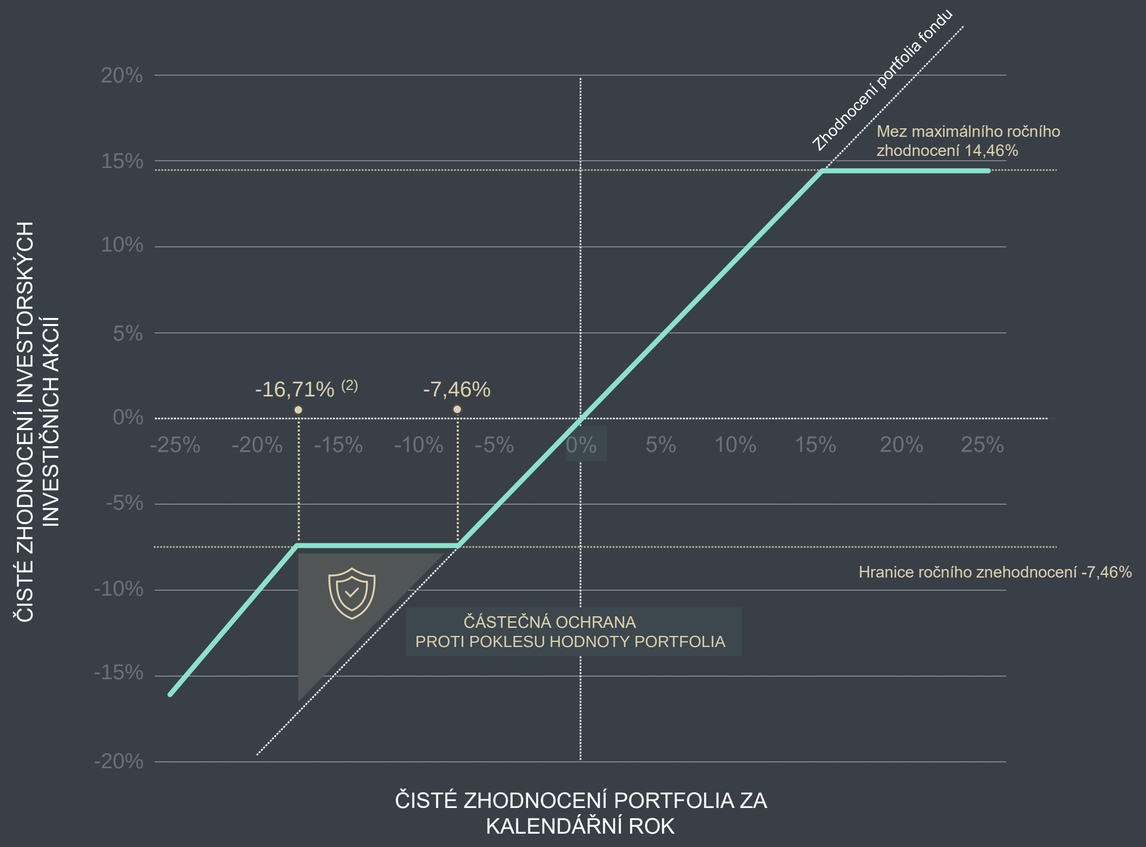
Doplňující informace

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

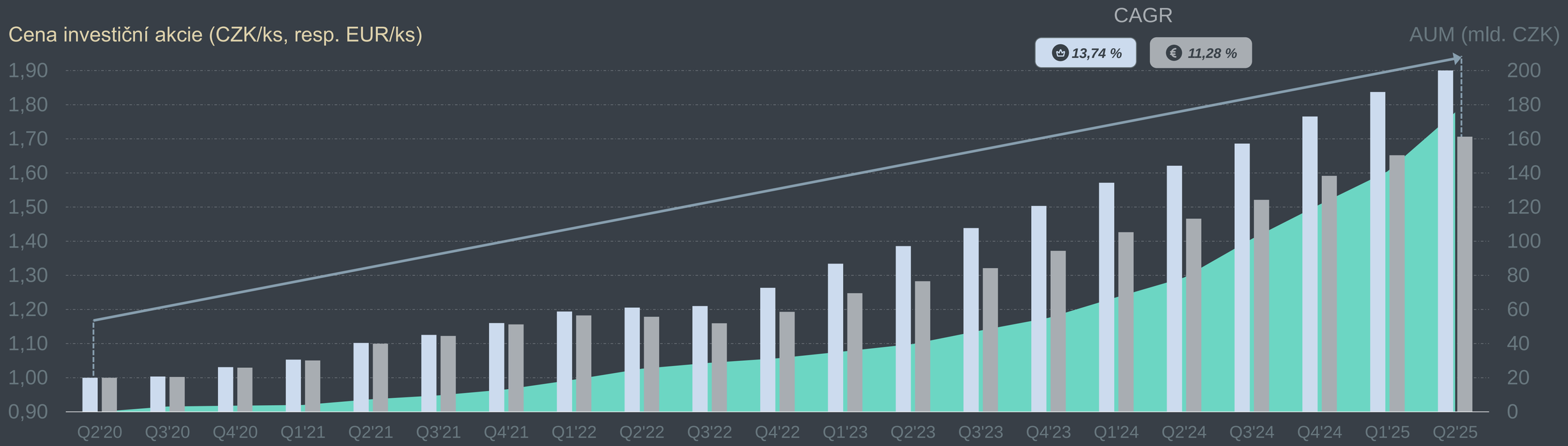
V souladu s dohodou mezi akcionáři fondu by hodnota majetku připadajícího na třídu Akcionářských investičních akcií měla dosahovat na začátku kalendářního roku alespoň 10 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE.

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

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

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