J&T ARCH

21. ZÁŘÍ 2026

AKTIVITY FONDU J&T ARCH Q2 2026

J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND
fond kvalifikovaných investorů

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

Úvodní slovo

Výkonnost fondu a portfolia 01

Detail portfolia 02

Doplňující informace 03

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 2026.

Na konci dubna byla vypořádána dříve oznámená dohoda o strategickém partnerství mezi EPH a TotalEnergies týkající se spolupráce při rozvoji flexibilních výrobních zdrojů v západní Evropě. Výměnou za vklad svých existujících projektů do společného podniku s názvem TTEP získala skupina EPH formou nově vydaných akcií zhruba 4,2% podíl na TotalEnergies. Dokončení transakce a s tím související definitivní zánik zbytkových rizik a nejistot ohledně vypořádání, které se projevovaly v námi vědomě aplikovaném konzervativnějším valuačním přístupu jak k projektům vkládaným do TTEP, tak v ocenění samotného podílu v TotalEnergies, bylo jedním ze dvou hlavních faktorů, které přispěly k výraznému pozitivnímu zhodnocení podílu v EPH ve druhém kvartálu. Tím druhým bylo přecenění podílu ve společnosti Slovenské elektrárně, které souvisí s pozitivním vývojem na projektu výstavby čtvrtého bloku v jaderné elektrárně Mochovce a přetrvávajícími pozitivními podmínkami na komoditních trzích.

Na rozdíl od předchozího kvartálu se také výrazně dařilo investicím do veřejně obchodovaných titulů napříč celým naším portfoliem. Akcie Allwyn AG se mezikvartálně zhodnotily o 12,5 %, naše pozice v MONETA Money Bank po započtení přijaté dividendy ve výši 11,5 Kč pak o 7,3 %. Akcie Premier Energy spadající do portfolia EMMA ALPHA HOLDING, které oceňujeme na bázi 3M VWAP, přidaly mezikvartálně +34,7 % a posílily rovněž akcie Tatry mountain resorts, konkrétně o 16,2 %.

Výsledkem výše uvedených efektů je solidní kvartální zhodnocení korunové růstové třídy o 3,83 % na 2,1397 Kč za jednu akcii. Eurová růstová třída dosáhla zhodnocení 3,50 % a druhý kvartál uzavřela na hodnotě 1,8945 eur za jednu akcii.

Po červnovém rozhodnutí o výplatě dividendy ve výši 118,76 Kč na akcii (což odpovídá dividendovému výnosu zhruba 9,1 %) klesla hodnota korunové dividendové třídy na konci druhého kvartálu o 5,61 % na 1 183,38 Kč. V případě eurové třídy činilo rozhodnutí o výplatě podílu ze zisku 6,41 eur na akcii (dividendový výnos zhruba 10,0 %), a třída tak po poklesu o 6,84 % ukončila kvartál na hodnotě 57,63 eur.

Za posledních dvanáct měsíců dosáhlo vyhlašované zhodnocení korunové růstové třídy investičních akcií 12,39 %, v případě eurové růstové třídy pak 11,04 %. Zhodnocení akcií dividendových tříd, které nezahrnuje výnos z vyplacených dividend, pak za stejné období činilo 2,17 % u korunové třídy a 0,00 % u eurové.



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

Výkonnost fondu a portfolia J&T ARCH k 30. 6. 2026

01

Portfolio vykázalo solidní kvartální zhodnocení, aktiva pod správou vzrostla v jeho důsledku nad 212 mld. CZK

J&T ARCH k 30. 6. 2026 *i*

Kvartální zhodnocení

Zhodnocení za posledních 12 měsíců (LTM)

Poslední cena investiční akcie vyhlášená J&T Investiční společností

CZK Růstová	CZK Dividendová	EUR Růstová	EUR Dividendová
+3,83 %	-5,61 %	+3,50 %	-6,84 %
12,39 %	2,17 %[1]	11,04 %	0,00 %[1]
2,1397	1 183,38	1,8945	57,63

Celková hodnota aktiv fondu (CZK)

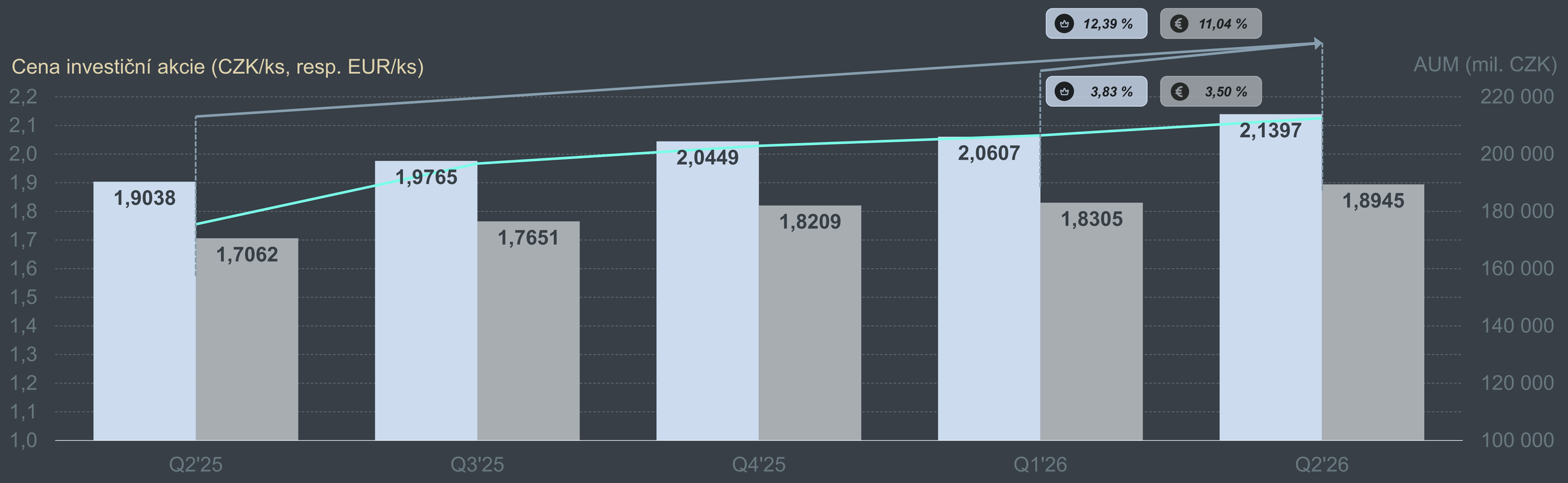
212,6 *mld.*

Pozn.: [1] Zhodnocení akcií dividendové třídy nezahrnuje vyplacené dividendy. Po započtení dividendy přinesla CZK dividendová třída svým držitelům za posledních 12 měsíců zhodnocení 12,42 %, EUR dividendová 11,12 %.

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 12,39 % v CZK, resp. 11,04 % v EUR; trend vývoje aktiv pod správou ukazuje zpomalení po aplikaci kapacitního poplatku ve 12/2025

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



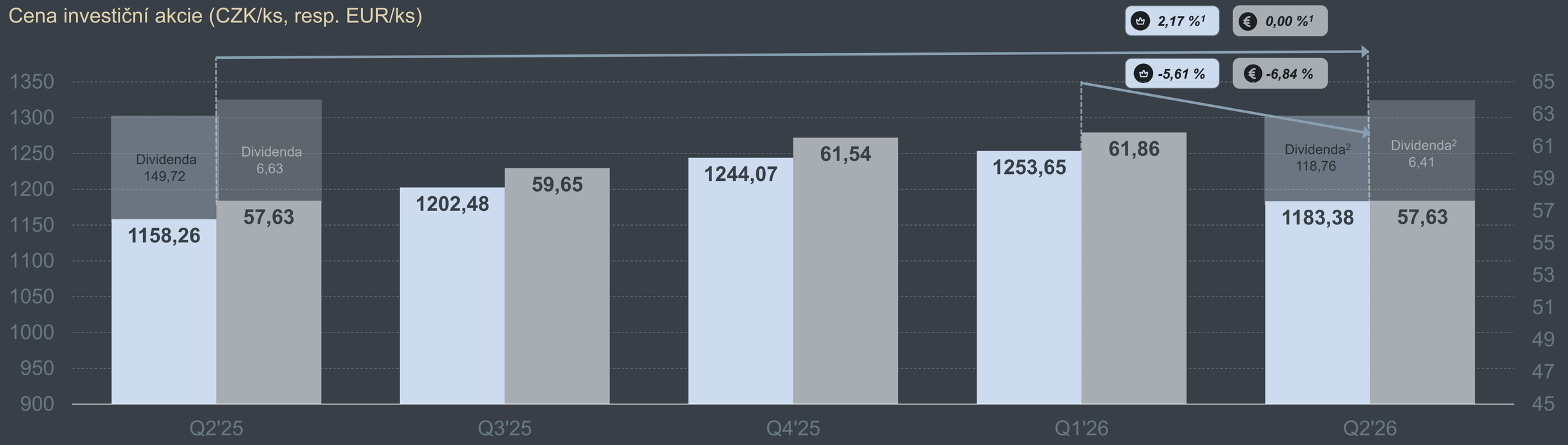
Pozn.: Rozdíl mezi zhodnocením korunových a eurových tříd investičních akcií je způsoben přetrvávajícím rozdílem mezi úrokovými sazbami denominovanými v české koruně a euru a zajišťovacími deriváty uzavíranými vždy na začátku čtvrtletí.

Disclaimer: Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Bez zohlednění vyplacené dividendy zaznamenalo ocenění dividendových tříd za posledních 12 měsíců mírný růst 2,17 % u CZK třídy, resp. 0,00 % u EUR třídy

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

Cena investiční akcie (CZK/ks, resp. EUR/ks)



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 23. 6. 2026, k jejich vyplacení došlo 19. 8. 2026. Výplatní poměr činil 80 % celkového zhodnocení za rok 2025, což odpovídá dividendovému výnosu zhruba 9,1 % v případě korunové třídy, resp. zhruba 10,0 % v případě třídy eurové.

Disclaimer: Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Propagační sdělení

V průběhu Q2 fond nerealizoval žádné nové přímé investice, pohyby v portfoliu jsou tak zejména odrazem rozdílné výkonnosti jednotlivých investic

i *Zastoupení v portfoliu* *Mezikvartální změna podílu*

PROTISTRANY

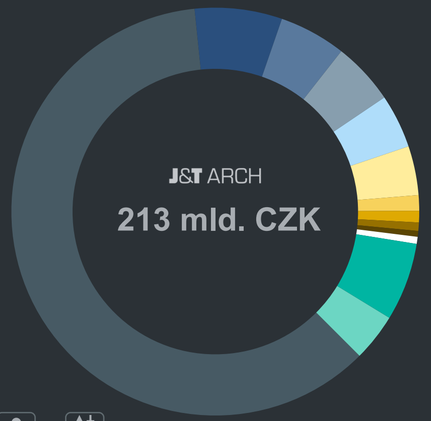
30. 6. 2026



67,6 %	*-0,2 p.b.*	J&T ALLIANCE
6,0 %	*-0,1 p.b.*	EP Equity Investment S.a r.l.
4,6 %	*+0,3 p.b.*	JTFG FUND IV
4,5 %	*-0,1 p.b.*	JTFG FUND III
1,8 %	*+0,1 p.b.*	EMMA ALPHA HOLDING
1,4 %	*0,0 p.b.*	J&T REAL ESTATE INVESTMENT
0,8 %	*0,0 p.b.*	JTFG FUND V
0,8 %	*0,0 p.b.*	J&T PROPERTY OPPORTUNITIES
0,6 %	*+0,2 p.b.*	JTFG FUND II
0,6 %	*-0,1 p.b.*	Sandberg Private Equity 2 Fund
0,5 %	*0,0 p.b.*	JTFG FUND I
0,8 %	*-0,3 p.b.*	Ostatní protistrany
6,2 %	*-0,6 p.b.*	Směnky J&T Private Equity
3,8 %	*+0,8 p.b.*	Hotovost

SEKTORY

30. 6. 2026



60,9 %	*+0,6 p.b.*	Energetika
6,9 %	*-0,7 p.b.*	E-commerce a logistika
5,3 %	*-0,1 p.b.*	Bankovnictví a finanční služby
4,9 %	*+0,3 p.b.*	Loterie a herní průmysl
4,3 %	*+0,1 p.b.*	Maloobchod a velkoobchod
3,9 %	*0,0 p.b.*	Nemovitosti, development a pozemky
1,2 %	*-0,1 p.b.*	Média a nakladatelství
0,9 %	*-0,1 p.b.*	Hotely a volnočasové aktivity
0,7 %	*0,0 p.b.*	Zemědělství
0,5 %	*-0,1 p.b.*	Profesionální sport
0,6 %	*0,0 p.b.*	Ostatní sektory
6,2 %	*-0,6 p.b.*	Instrumenty peněžního trhu
3,8 %	*+0,8 p.b.*	Hotovost

TŘÍDY AKTIV*

30. 6. 2026



56,5 %	*-18,6 p.b.*	Private equity
31,5 %	*+18,7 p.b.*	Veřejně obchodované akcie
2,1 %	*-0,2 p.b.*	Private credit
6,2 %	*-0,6 p.b.*	Instrumenty peněžního trhu
3,8 %	*+0,8 p.b.*	Hotovost

Mezikvartální nárůst podílu veřejně obchodovaných akcií reflektuje dokončení transakce mezi EPH a TotalEnergies.

Pozn.: * Graf uplatňuje tzv. „look-through“ princip až na úroveň podkladových aktiv.

Zhodnocení portfolia k 30. 6. 2026 bylo kromě největší pozice v J&T ALLIANCE taženo rovněž investicemi do veřejně obchodovaných titulů prakticky napříč celým portfoliem (1/4)

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		+5 212	+3,8%	+15,1%
JTFG FUND IV SICAV		+1 079	+12,5%	n/a
JTFG FUND III SICAV *(MONETA Money Bank)* [3]		+667	+7,3%	+40,1%
EMMA ALPHA HOLDING		+449	+13,0%	+46,7%
EP Equity Investment		+287	+2,3%	n/a
Ostatní protistrany [4]		+126	+6,0%	+27,5%
JTFG FUND II SICAV *(Tatry mountain resorts)*		+133	+15,5%	-25,4%
J&T REAL ESTATE INVESTMENT		+49	+1,7%	+8,2%
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV		+27	+1,6%	+6,1%
JTFG FUND V SICAV *(J&T Zemědělství a Ekologie, BigBoard Praha)*		+7	+0,4%	+11,1%
JTFG FUND I SICAV *(Rohlik Group, ČEZ)*		-7	-0,6%	-0,6%
Sandberg Private Equity 2 Fund *(Terno Real Estate)*		-33	-2,6%	-7,5%

Komentář

J&T ALLIANCE

- **Hodnota Investorských investičních akcií J&T ALLIANCE (+ 3,8 %) setrvává na úrovni možného maxima[5];** hlavním zdrojem zhodnocení bylo přecenění 44% podílu v EPH.
- **EPH:** pozitivní dopad mělo zejména **dokončení transakce s TotalEnergies** (rozpuštění settlement risk premie) a **přecenění podílu ve společnosti Slovenské elektrárne** (posun u EMO4 – zavážení paliva a pozitivní vývoj na komoditních trzích); agentura **S&P** zároveň **zvýšila rating EPH** na stupeň **BBB se stabilním výhledem**.
- **Ostatní aktiva:** pozitivně se vyvíjely zejména **EC Investments** a **Supratuc2020**, zatímco ocenění **Czech Media Invest** a **1890s holdings** bylo sníženo kvůli slabší provozní výkonnosti, resp. sestupu West Ham United z Premier League.
- **Nové transakce a strategické iniciativy pokračují:** IDS/Royal Mail implementuje reformu USO, GLS plánuje expanzi do Turecka a převzetí FNAC Darty ze strany EP FR HoldCo pokračuje regulatorním procesem s očekávaným dokončením do konce roku 2026 (drobné zpoždění).

JTFG FUND IV SICAV

- **+12,5 %** (na přibližně 400 mil. EUR), podpořena růstem ceny akcií Allwyn a mimořádnou distribucí (uplatněna scrip option); akcie během Q2 posílily o **6 %** a společnost dále podpořila návratnost kapitálu oznámením odkupu vlastních akcií a potvrzením mezitímní distribuce 0,2 EUR/akcie do konce 2026.
- **Allwyn pokračoval v silném růstu:** ve druhém čtvrtletí čisté tržby vzrostly meziročně o **27 % na 1,25 mld. EUR** a upravená EBITDA o **29 % na 458 mil. EUR**, tažená digitalizací a konsolidací PrizePicks; management zároveň potvrdil výhled pro rok 2026.

Pozn.: [1] Tabulka neobsahuje přecenění derivátů sloužících k zajištění portfolia a výnosy ze směnek.
[2] Q/Q = zhodnocení za poslední čtvrtletí (od 31. 3. 2026 do 30. 6. 2026), LTM = zhodnocení za posledních 12 měsíců (od 30. 6. 2025 do 30. 6. 2026).
[3] JTFG FUND III SICAV nepřímo drží akcie MONETA Money Bank od 2. čtvrtletí 2026. Uvedené hodnoty tak představují zhodnocení společnosti MYTHESSA HOLDINGS LIMITED.
[4] Zahrnuje podíly ve fondech BHP HOTELS SICAV, Sandberg Investment Fund II, J&T OPPORTUNITY OPF, METATRON LONG-TERM EQUITY FUND, METATRON AI SECTOR FUND a ISHARES BITCOIN TRUST ETF.
[5] Před započtením poplatku za administraci a obhospodařování na úrovni J&T ARCH.

Zhodnocení portfolia k 30. 6. 2026 bylo kromě největší pozice v J&T ALLIANCE taženo rovněž investicemi do veřejně obchodovaných titulů prakticky napříč celým portfoliem (2/4)

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	+5 212	+3,8%	+15,1%
JTFG FUND IV SICAV	+1 079	+12,5%	n/a
JTFG FUND III SICAV *(MONETA Money Bank)* [3]	+667	+7,3%	+40,1%
EMMA ALPHA HOLDING	+449	+13,0%	+46,7%
EP Equity Investment	+287	+2,3%	n/a
Ostatní protistrany [4]	+126	+6,0%	+27,5%
JTFG FUND II SICAV *(Tatry mountain resorts)*	+133	+15,5%	-25,4%
J&T REAL ESTATE INVESTMENT	+49	+1,7%	+8,2%
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV	+27	+1,6%	+6,1%
JTFG FUND V SICAV *(J&T Zemědělství a Ekologie, BigBoard Praha)*	+7	+0,4%	+11,1%
JTFG FUND I SICAV *(Rohlik Group, ČEZ)*	-7	-0,6%	-0,6%
Sandberg Private Equity 2 Fund *(Terno Real Estate)*	-33	-2,6%	-7,5%

Komentář

JTFG FUND III SICAV

- **+7,3 %** díky **kombinaci růstu tržní ceny akcie MONETA Money Bank** (ze 184,6 CZK na 186,2 CZK za akcii) a **výplaty dividendy** ve výši 11,5 Kč na akcii.
- V **Q2 2026 pokračovala banka v reportování silných výsledků;** čistý zisk za Q2 2026 1,63 mld. Kč a za H1 2026 3,3 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 8,1 %; podpořený zejména růstem provozních výnosů a pokračující expanzí úvěrového portfolia.

EMMA ALPHA HOLDING

- **+13,0 %** bylo taženo zejména **výrazným růstem akcií Premier Energy** na bukurešťské burze, které na konci druhého kvartálu uzavřely na 55,4 RON. Ocenění v portfoliu EMMA ALPHA HOLDING na bázi 3M VWAP implikuje kvartální přecenění o +35 %.
- Významně jsme **přecenili investici Magna MedTech** v návaznosti na **příznivější tržní ocenění porovnatelných společností**.
- Hodnota ostatních materiálních investic v portfoliu, tj. Packeta či Profarm, se mezikvartálně mírně zvýšila (v řádu jednotek procent).

EP Equity Investment

- **+2,3 %**; odpovídá alikvotní části preferenčního výnosu 9,5 % p. a.

Pozn.: [1] Tabulka neobsahuje přecenění derivátů sloužících k zajištění portfolia a výnosy ze směnek.
[2] Q/Q = zhodnocení za poslední čtvrtletí (od 31. 3. 2026 do 30. 6. 2026), LTM = zhodnocení za posledních 12 měsíců (od 30. 6. 2025 do 30. 6. 2026).
[3] JTFG FUND III SICAV nepřímo drží akcie MONETA Money Bank od 2. čtvrtletí 2026. Uvedené hodnoty tak představují zhodnocení společnosti MYTHESSA HOLDINGS LIMITED.
[4] Zahrnuje podíly ve fondech BHP HOTELS SICAV, Sandberg Investment Fund II, J&T OPPORTUNITY OPF, METATRON LONG-TERM EQUITY FUND, METATRON AI SECTOR FUND a ISHARES BITCOIN TRUST ETF.

Zhodnocení portfolia k 30. 6. 2026 bylo kromě největší pozice v J&T ALLIANCE taženo rovněž investicemi do veřejně obchodovaných titulů prakticky napříč celým portfoliem (3/4)

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	+5 212	+3,8%	+15,1%
JTFG FUND IV SICAV	+1 079	+12,5%	n/a
JTFG FUND III SICAV *(MONETA Money Bank)* [3]	+667	+7,3%	+40,1%
EMMA ALPHA HOLDING	+449	+13,0%	+46,7%
EP Equity Investment	+287	+2,3%	n/a
Ostatní protistrany [4]	+126	+6,0%	+27,5%
JTFG FUND II SICAV *(Tatry mountain resorts)*	+133	+15,5%	-25,4%
J&T REAL ESTATE INVESTMENT	+49	+1,7%	+8,2%
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV	+27	+1,6%	+6,1%
JTFG FUND V SICAV *(J&T Zemědělství a Ekologie, BigBoard Praha)*	+7	+0,4%	+11,1%
JTFG FUND I SICAV *(Rohlik Group, ČEZ)*	-7	-0,6%	-0,6%
Sandberg Private Equity 2 Fund *(Terno Real Estate)*	-33	-2,6%	-7,5%

Komentář

Ostatní protistrany

- **+6,0 %;** kromě fondů **METATRON** (+29,9 %) **a J&T OPPORTUNITY** (+20,0 %) taženo také provozním zhodnocením fondu **BHP HOTELS** (+3,3 %), ten v 4/2026 získal podíl v historickém pětihvězdičkovém hotelu Le Méridien Grand Hotel Nuremberg v Německu; J&T ARCH redemoval část investičních akcií v objemu 24 mil. EUR, aby uvolnil kapitál po prodeji londýnského hotelu Curio Westminster.

JTFG FUND II SICAV

- **+15,5 %** bylo způsobeno růstem tržní ceny akcie Tatry mountain resorts. TMR v H1 2026 zvýšila tržby o 11 % a EBITDA o 20 % díky silné zimní sezóně; JTFG FUND II navýšil podíl na 26,4 %.

J&T REAL ESTATE INVESTMENT

- **+1,7 %** odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 8 % p. a. a přecenění pohledávky na reálnou hodnotu. Výstavba Eurovea City pokračuje: Ganz House míří ke kolaudaci a připravuje se Pribinova 1, budoucí sídlo Tatra banky.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

- **+1,6 %;** taženo podílem ve společnosti **Colorizo Investments**, která pokračuje v developmentu 3 logistických projektů.

JTFG FUND V SICAV

- **+0,4 %** je smíšeným efektem snížení ocenění společnosti **BigBoard Praha** (horší než plánovaná výkonnost) a pozitivního výnosu na mezaninovém úvěru vůči skupině **J&T Zemědělství a Ekologie** (odpovídá kombinaci úroků ve výši 10,5 % p. a. a přecenění na reálnou hodnotu).

Pozn.: [1] Tabulka neobsahuje přecenění derivátů sloužících k zajištění portfolia a výnosy ze směnek.
[2] Q/Q = zhodnocení za poslední čtvrtletí (od 31. 3. 2026 do 30. 6. 2026), LTM = zhodnocení za posledních 12 měsíců (od 30. 6. 2025 do 30. 6. 2026).
[3] JTFG FUND III SICAV nepřímo drží akcie MONETA Money Bank od 2. čtvrtletí 2026. Uvedené hodnoty tak představují zhodnocení společnosti MYTHESSA HOLDINGS LIMITED.
[4] Zahrnuje podíly ve fondech BHP HOTELS SICAV, Sandberg Investment Fund II, J&T OPPORTUNITY OPF, METATRON LONG-TERM EQUITY FUND, METATRON AI SECTOR FUND a ISHARES BITCOIN TRUST ETF.

Zhodnocení portfolia k 30. 6. 2026 bylo kromě největší pozice v J&T ALLIANCE taženo rovněž investicemi do veřejně obchodovaných titulů prakticky napříč celým portfoliem (4/4)

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		+5 212	+3,8%	+15,1%
JTFG FUND IV SICAV		+1 079	+12,5%	n/a
JTFG FUND III SICAV *(MONETA Money Bank)* [3]		+667	+7,3%	+40,1%
EMMA ALPHA HOLDING		+449	+13,0%	+46,7%
EP Equity Investment		+287	+2,3%	n/a
Ostatní protistrany [4]		+126	+6,0%	+27,5%
JTFG FUND II SICAV *(Tatry mountain resorts)*		+133	+15,5%	-25,4%
J&T REAL ESTATE INVESTMENT		+49	+1,7%	+8,2%
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV		+27	+1,6%	+6,1%
JTFG FUND V SICAV *(J&T Zemědělství a Ekologie, BigBoard Praha)*		+7	+0,4%	+11,1%
JTFG FUND I SICAV *(Rohlik Group, ČEZ)*		-7	-0,6%	-0,6%
Sandberg Private Equity 2 Fund *(Terno Real Estate)*		-33	-2,6%	-7,5%

❝ Komentář

JTFG FUND I SICAV

- **-0,6 %** je smíšeným efektem **negativního přecenění podílu v Rohlik Growth** (z důvodu poklesu tržních násobků srovnatelných e-commerce společností částečně kompenzovaného silnou provozní výkonností) a zhodnocení investice do ČEZ (cena akcie vzrostla z 1 200 na 1 242 Kč; valná hromada zároveň v červnu schválila dividendu ve výši 42 Kč na akcii).

Sandberg Private Equity 2 Fund

- **-2,6 %;** společnost Terno i nadále čelí náročnějšímu makroekonomickému prostředí na Slovensku, které negativně ovlivňuje spotřebitelskou poptávku a promítá se do slabší než očekávané výkonnosti v porovnání s našimi předpoklady.

ⓘ Pozn.: [1] Tabulka neobsahuje přecenění derivátů sloužících k zajištění portfolia a výnosy ze směnek.
[2] Q/Q = zhodnocení za poslední čtvrtletí (od 31. 3. 2026 do 30. 6. 2026), LTM = zhodnocení za posledních 12 měsíců (od 30. 6. 2025 do 30. 6. 2026).
[3] JTFG FUND III SICAV nepřímo drží akcie MONETA Money Bank od 2. čtvrtletí 2026. Uvedené hodnoty tak představují zhodnocení společnosti MYTHESSA HOLDINGS LIMITED.
[4] Zahrnuje podíly ve fondech BHP HOTELS SICAV, 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

J&T ALLIANCE (1/6)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**67,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,8 %**

EPH TotalEnergies LEAG editis CNC7 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 k 30. 6. 2026 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 Distribution Services (International Distribution Services),
  - 44% podíl v EP FR HoldCo (struktura, která podala dobrovolnou nabídku převzetí společnosti FNAC Darty).

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

J&T ALLIANCE (2/6)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**67,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,8 %**

O investici

- 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 (od určité hranice ztráty), 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 13,5 % (před započtením poplatku za administraci a obhospodařování). Pro kalendářní rok 2026 tak její hodnota činí 15,74 %. Hranice ročního znehodnocení je definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a záporné marže 3,5 % (před započtením poplatku za administraci a obhospodařování na úrovni J&T ARCH). Pro kalendářní rok 2026 tak její hodnota je −5,74 %. Princip je detailněji popsán na stránkách Fondu v sekci Ostatní zprávy pro investory.

J&T ALLIANCE (3/6)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**67,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,8 %**

Významné události

- Zhodnocení Investorských investičních akcií J&T ALLIANCE za Q2 činilo +3,8 %, čímž akcie dosáhly svého kvartálního maxima (před započtením poplatku za administraci a obhospodařování na úrovni J&T ARCH). Zhodnocení bylo taženo zejména přeceněním 44% podílu v EPH.
- **Energetický a průmyslový holding („EPH“)**
  - Na konci dubna 2026 došlo k vypořádání loni na podzim oznámené transakce mezi EPH a **TotalEnergies („TTE“)**. Její podstatou je vytvoření strategického partnerství zaměřeného na provoz a rozvoj flexibilních energetických zdrojů ve Spojeném království, Irsku, Francii, Itálii a Nizozemsku. Výměnou za vklad vybraných výrobních aktiv do tohoto společného podniku s názvem TTEP získalo EPH 95,4 mil. ks nově vydaných akcií TTE. Hlavní (ale ne celou) část pozitivního, transakcí s TTE implikovaného, valuačního efektu jsme rozeznali již v Q4/2025, její definitivní dokončení nám ale poprvé ke konci Q2 umožnilo rozeznat její dopady v plné míře, mj. včetně plného přecenění nově nabytého akciového podílu v TTE.
  - Přestože tržní cena akcií TTE na konci června v souvislosti s podepsáním prozatímní mírové dohody mezi USA a Íránem v důsledku poklesu tržní ceny ropy poklesla (z březnových 80,91 EUR na 68,03 EUR), pro naši Q2 valuaci mělo přecenění pozice v TTE na aktuální tržní hodnotu v součtu pozitivní efekt. V důsledku výše uvedeného opatrnostního přístupu v rozeznání efektu transakce jsme v předchozích obdobích efekt růstu ceny akcie TTE od podpisu dohody mezi TTE a EPH až do definitivního vypořádání nereflektovali v plné výši. To se od Q2/2026 mění a budoucí pohyby ceny akcií TTE již budou mít do celkového ocenění EPH a jeho změn přímý dopad.
  - Ostatní aktiva v segmentu **Power Generation** a v segmentu tradingu a logistiky se v průběhu druhého čtvrtletí vyvíjela v souladu s našimi očekáváními.
  - Dle našich očekávání se v Q2 vyvíjela i situace ve společnosti **Slovenské elektrárne („SE“)**. Na konci června byl zahájen závoz jaderného paliva do čtvrtého bloku Jaderné elektrárny Mochovce, což je významný milník posouvající

J&T ALLIANCE (4/6)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**67,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,8 %**

Významné události

blok o instalovaném výkonu 471 MW blíže ke komerčnímu spuštění. Kombinace posunu v tomto strategickém projektu a příhodných tržních podmínek významně přispěly k pozitivnímu zhodnocení EPH v Q2.

- SE se také v letošním roce podařilo uvést v areálu bývalé uhelné elektrárny Nováky do provozu největší bateriové úložiště v zemi o výkonu 36 MW a kapacitě 72 MWh. Baterie bude poskytovat primární regulaci výkonu a bude tak přispívat ke stabilitě elektrické soustavy na Slovensku.
- Ocenění podílu v **EP Infrastructure** („EPIF“) se mezikvartálně vyvíjelo dle očekávání. EPIF na začátku září zveřejnil výsledky za první pololetí 2026, kde opět potvrdil stabilitu a předvídatelnost výsledků (EBITDA 1 044 mil. EUR za LTM k 30.6.2026, vs. 1 018 mil. EUR za rok 2025).
- V polovině září zveřejnila pololetní výsledky i skupina EPH. Za posledních 12 měsíců (LTM) dosáhla skupina konsolidované EBITDA ve výši 3,6 mld. EUR, z čehož 1,9 mld. EUR bylo vygenerováno bezemisními zdroji. 0,5 mld. EUR směřovalo do investic do rozvojových projektů. Skupině se dále ve Velké Británii, Irsku a Itálii daří uzavírat nové či prodlužovat stávající kapacitní kontrakty, jejichž kumulativní hodnota do roku 2043 aktuálně činí 6,1 mld. EUR. Čisté finanční zadlužení skupiny na konsolidované úrovni činilo k 30. 6. stejně jako ke konci roku 1,5× EBITDA.
- Pozitivní informací bylo červnové zvýšení ratingu od agentury S&P o jeden stupeň na BBB se stabilním výhledem.

EP Energy Transition („EPETr“)

- V ocenění společnosti LEAG nenastal ve druhém kvartálu zásadní vývoj. Ve valuačním modelu obdobně jako v předchozích kvartálech pracujeme s pravděpodobnostmi váženými scénáři týkajícími se budoucí profitability a termínů odstavování stávajících uhelných bloků.
- Německá Spolková rada v červenci schválila zákon o zajištění bezpečnosti dodávek elektřiny a kapacitním trhu (StromVKG), který vytváří rámec pro budoucí tendry na podporu nových řiditelných výrobních kapacit. První velký tendr proběhl začátkem září (výsledky budou oznámeny pravděpodobně před začátkem listopadu) a druhý proběhne v prosinci. Projekty EPG (LEAG, Schkopau a Mehrum) se v těchto tendrech snaží získat dlouhodobý kontrakt.

J&T ALLIANCE (5/6)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



J&T ALLIANCE

Podíl v portfoliu	**67,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,8 %**

Významné události

EP Heat & Power („EPH&P“)

- Segment teplárenství pokračuje v dříve popisované konverzi uhelných výrobních zdrojů.

Ostatní investice JTCP

- Hodnota 40% podílu ve společnosti **Czech Media Invest** byla za Q2 přeceněna směrem dolů. Hlavním důvodem byla přetrvávající slabší než očekávaná profitabilita u společností CMI France a CNC. Vydavatelství Editis (největší aktivum CMI) se kvůli slabšímu vývoji na francouzském knižním trhu vyvíjelo stále pod očekáváním, negativní dopad mírně tlumily úspory a synergie z integrace společnosti Delcourt.
- V průběhu Q2 jsme pozitivně přecenili hodnotu 44% podílu ve společnosti **EC Investments**. Nárůst hodnoty byl způsoben především navýšením podílu ve společnosti FAST na 100 % a přeceněním celého podílu dle transakční ceny. Pozitivně se na ocenění podílelo také přecenění společnosti Košík.cz, jehož výsledky nadále potvrzují zlepšování výkonnosti navzdory krátkodobým provozním omezením. Ostatní investice neměly na přecenění podílu EC Investments významný vliv.
- Hodnota 50% podílu v **EP HoldCo** (holdingová společnost nad **Supratuc2020**, JV se španělskou maloobchodní skupinou Eroski) se mezikvartálně zhodnotila v důsledku lepší než očekávané výkonnosti a finanční páky. Maloobchodní aktivity na Baleárech i v Katalánsku pokračovaly ve stabilním provozním vývoji, přičemž pozitivní dopad na ocenění měl zejména příznivější vývoj cash flow oproti původním předpokladům.
- Ocenění 44% podílu ve společnosti **1890s holdings** bylo ve druhém čtvrtletí sníženo. Hlavním důvodem byl sestup klubu West Ham United do druhé nejvyšší anglické soutěže poté, co tým zakončil sezónu na 18. místě Premier League. Sestup se negativně promítá do výhledu hospodaření klubu, především kvůli očekávanému poklesu příjmů z vysílacích práv, sponzoringu a prodeje vstupenek.

J&T ALLIANCE (6/6)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



J&T ALLIANCE

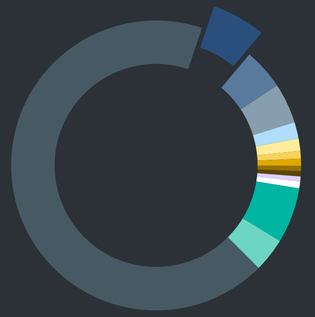
Podíl v portfoliu	**67,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 3,8 %**

Významné události

- Ocenění 44% podílu ve společnosti **EP Distribution Services**, vlastnící 100% podíl ve společnosti International Distribution Services („IDS“), mateřské společnosti britské královské pošty Royal Mail a logistické společnosti GLS, zatím stále ponecháváme v pořizovací ceně.
  - GLS v červenci oznámila plánovanou expanzi do Turecka, jednoho z nejrychleji rostoucích balíkových trhů v Evropě představujícího také logistickou bránu do Asie.
  - Royal Mail zahájila implementaci změn Universal Service Obligation („USO“) napříč doručovací sítí. V dubnu uzavřela dohodu s odborovou organizací, jejíž součástí je úprava navyšování mezd zaměstnanců, délky pracovního týdne a garance nulového propouštění v přímém důsledku reformy. Tato dohoda umožnila změnu USO, kdy se od začátku srpna postupně ruší doručování dopisů druhé třídy v sobotu a zavádí doručování dopisů druhé třídy v režimu střídavých všedních dnů. Změny USO by měly přinést vyšší efektivitu v prostředí snižujícího se objemu listovních zásilek a umožnit přesun části kapacit do segmentu balíků.
- V lednu 2026 podala společnost **EP FR HoldCo** dobrovolnou nabídku převzetí společnosti FNAC Darty za cenu 36 EUR za akcii (včetně dividendy za rok 2025). Představenstvo FNAC Darty tuto nabídku přezkoumalo a následně vydalo jednomyslně příznivé stanovisko. Francouzský regulátor AMF v květnu schválil dokumentaci k nabídce a nabídka byla následně otevřena. Po výplatě dividendy 1 EUR za akcii dne 5. června 2026 činí nabídková cena v souladu s podmínkami nabídky 35 EUR za akcii. Dokončení nabídky zůstává podmíněno zejména souhlasem Evropské komise v oblasti kontroly spojování soutěžitelů, přičemž EP FR HoldCo dne 14. září 2026 podala formální notifikaci a rozhodnutí Komise ve fázi I (posouzení, zda transakce nenarušuje hospodářskou soutěž na vnitřním trhu) se očekává začátkem listopadu 2026; uzávěrka nabídky se v důsledku toho posouvá z původně plánovaného září na konec roku 2026. Akcionáři EP FR HoldCo nadále deklarují cíl být dlouhodobým většinovým akcionářem FNAC Darty a neplánují vytěsnění minoritních akcionářů.

EP Equity Investment

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



EP Equity Investment

Podíl v portfoliu	**6,0 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 2,3 %**

O investici

- **EP Equity Investment** je investiční holding Daniela Křetínského a Patrika Tkáče zaměřený na dlouhodobé investice do veřejně obchodovaných i soukromých společností s celkovou hodnotou portfolia přesahující 2,5 mld. EUR (~61 miliard korun). Portfolio stojí na třech hlavních pilířích:
  - **VESA Equity Investment:** Platforma investující do minoritních podílů veřejně obchodovaných společností, jejíž portfolio k datu ocenění tvoří zejména britský retailový řetězec Sainsbury's, prodejce spotřební elektroniky FNAC DARTY, hlavní poskytovatel poštovních služeb v Nizozemsku PostNL, přední francouzská mediální skupina TF1 nebo technologický hráč v oblasti řízení zákaznické komunikace a automatizace podnikových procesů Quadient.
  - **EP Real Estate:** Správa a development nemovitostních projektů především na území Prahy a Brna.
  - **France Retail Holdings:** Většinový podíl ve francouzském maloobchodním řetězci Casino Guichard-Perrachon.

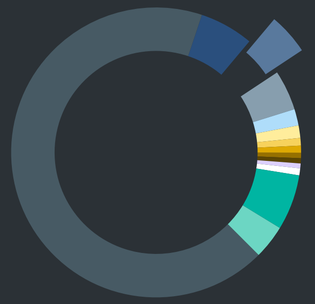
  Portfolio dále zahrnuje podíly v bance Aareal Bank, největším italském prodejci spotřební elektroniky Unieuro a 100% podíl ve společnosti AURES Holdings, středoevropské retailové automotive skupině, která provozuje prodej automobilů a doplňkových služeb pod značkami AAA AUTO a Mototechna.

Významné události

- Investice Fondu je strukturována jako ekvitní pozice s velmi defenzivním profilem. Nekontrolní preferenční akcie s právem zpětného odkupu zajišťují fondu J&T ARCH přednostní nárok na výnos z celého portfolia EPEI ve výši 9,5 % p. a. Kvartální zhodnocení ve výši 2,3 % odpovídá tomuto zhodnocení.

JTFG FUND IV (1/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



JTFG FUND IV

Podíl v portfoliu	**4,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 12,5 %**

allwyn

O investici

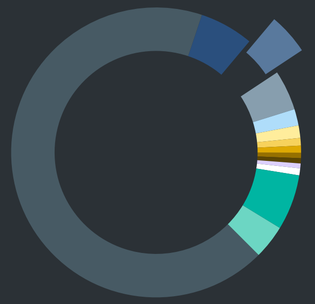
- **Allwyn** je přední mezinárodní loterijní a zábavní skupina, kótovaná na burze Euronext v Athénách, s rozsáhlým a diverzifikovaným portfoliem loterijních a sázkových her. V segmentu loterií má skupina vedoucí nebo exkluzivní postavení na trzích v Rakousku, na Kypru, v České republice, Řecku, v Itálii, ve Velké Británii (kde provozuje prestižní Národní loterii) a v USA (jako privátní manažer Illinois Lottery). Vedle toho má skupina vybudovanou pozici v online sportovním sázení, iGamingu a digitálním herním obsahu na řadě trhů. Allwyn má také 36,8% podíl v Kaizen Gaming, provozovateli značky Betano, která je jednou z nejrychleji rostoucích online sázkových a iGaming platforem se silnou pozicí v Brazílii, Latinské Americe a Evropě. Od ledna 2026 portfolio Allwynu také doplňuje 62,3% podíl ve společnosti PrizePicks, předním americkém provozovateli daily fantasy sports.
- Allwyn založila a ovládá investiční skupina KKCG podnikatele Karla Komárka.
- J&T ARCH, skrze fond JTFG FUND IV, vlastnil k 30. červnu 2026 podíl ~3,7 % ve společnosti ALLWYN AG, která je mateřskou společností skupiny; J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 99,9 % investičních akcií.

Významné události

- Hodnota investice v průběhu druhého kvartálu vzrostla o 12,5 % na přibližně 400 mil. EUR. Přispěl k tomu růst tržní ceny akcie o 6 % z 13,1 EUR na 13,9 EUR, navazující na částečnou korekci propadu z přelomu prvního a druhého čtvrtletí, a obdržená distribuce, na kterou Fond uplatnil tzv. scrip option (tj. zvolil výplatu formou nových akcií namísto hotovosti).
- Ve druhém čtvrtletí byly dokončeny poslední kroky spojení s OPAP. V dubnu Allwyn vypořádal cash exit práva části bývalých akcionářů OPAP (456 mil. EUR) a na konci května dokončil přesun sídla z Lucemburska do Švýcarska.
- V dubnu skupina uhradila 465 mil. EUR jako svůj podíl na kapitálovém navýšení LottoItalia (poslední splátka za obnovenou italskou licenci Lotto), 80 mil. EUR jako vstupní poplatek za novou 12letou exkluzivní koncesi na provoz okamžitých a pasivních loterií v Řecku, zahájenou v květnu, a 60 mil. EUR jako doplatek earn-outu z akvizice IWG.

JTFG FUND IV (2/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



JTFG FUND IV

Podíl v portfoliu	**4,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 12,5 %**

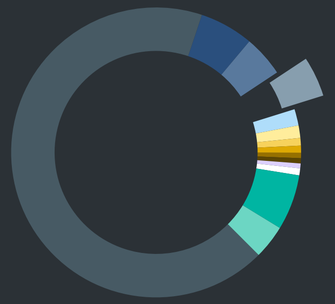
allwyn

Významné události

- V červnu představenstvo schválilo program odkupu vlastních akcií až do výše 150 mil. EUR. Následně v srpnu oznámilo mezitímní distribuci ve výši 0,20 EUR na akcii, splatnou v listopadu. Celková návratnost kapitálu akcionářům, včetně zpětného odkupu akcií, tak za rok 2026 dosáhne 1,19 EUR na akcii.
- V červnu také došlo ke změně legislativy v americkém státě Illinois, což otevřelo Allwynu cestu k prodloužení jeho smlouvy o privátní správě tamní loterie až do října 2030. Po konci čtvrtletí Allwyn rovněž převzal kontrolní podíl v německém Next Lotto (16 mil. EUR) a dokončil prodej nestrategických australských kasin (cca 63 mil. EUR).
- V červenci Allwyn jako první operátor mimo USA spustil ve Velké Británii hru Powerball, jejíž jackpot následně přesáhl 500 mil. GBP a která již získala přes 2,5 mil. hráčů. Jde o první z produktových inovací britské National Lottery.
- Finanční vývoj skupiny Allwyn v Q2 2026:
  - Čisté tržby meziročně vzrostly o 27 % na 1,246 mld. EUR (+5 % na srovnatelné bázi, tj. bez konsolidace PrizePicks a vlivu vyššího zdanění v Rakousku) a upravená EBITDA o 29 % na 458 mil. EUR (+9 % na srovnatelné bázi) při EBITDA marži 36,8 %.
  - Růst byl tažen digitálním kanálem, produktovým mixem a příspěvkem PrizePicks: podíl digitálních kanálů na NGR stoupl na 52 %, přičemž nejrychleji rostl iGaming (+24 %) a sportovní sázení (+12 %) v důsledku fotbalového MS. Objem vsazených částek u PrizePicks se zvýšil o více než 35 % a báze aktivních hráčů o 18 %. Ve Velké Británii se po dokončení technologické transformace upravená EBITDA zvýšila z 6 na 23 mil. EUR.
  - Ke konci Q2 měl Allwyn čistý dluh ve výši 6,66 mld. EUR (~3,5× pro-forma očištěná LTM EBITDA). Mezikvartální nárůst o 24,5 % odráží výše uvedené platby za licence, akvizice a distribuce. Management současně potvrdil výhled pro rok 2026, tedy růst čistých výnosů ve středním až vyšším pásmu 20 % (před jednorázovými negativními dopady ve výši přibližně 60 mil. EUR) a očištěnou EBITDA marži kolem 37 %.
- Naše investiční teze se nemění. Věříme, že pokud Allwyn potvrdí indikovanou růstovou trajektorii a udrží schopnost vyplácet atraktivní dividendu při postupném snižování zadlužení, má akcie potenciál pro další zhodnocení.

JTFG FUND III (MONETA Money Bank)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



MONETA Money Bank

Podíl v portfoliu	**4,5 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 7,3 %**

MONETA MONEY BANK

O investici

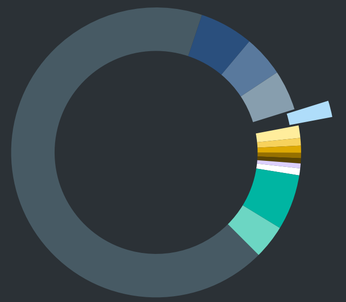
- **MONETA Money Bank** je přední český bankovní dům, zaměřený zejména na retailovou klientelu a malé a střední podniky, jehož akcie jsou obchodovány na pražské burze cenných papírů.
- J&T ARCH prostřednictvím fondu JTFG FUND III, který vlastní 100% podíl ve své dceřiné společnosti MYTHESSA HOLDINGS LIMITED („MYTHESSA“), držel k 30. 6. 2026 10,00% podíl v bance Moneta, čímž patřil mezi tři největší akcionáře banky.
- J&T ARCH INVESTMENTS disponuje souhlasem ČNB s možností navyšovat podíl až na 19,99 %.

Významné události

- Akcie MONETA během Q2 2026 posílila z 184,6 CZK za akcii o 0,9 % na 186,2 CZK za akcii.
- Dividenda za rok 2025 ve výši 11,5 Kč na akcii (celkem 5,9 mld. Kč), o níž rozhodla valná hromada dne 21. dubna 2026, byla akcionářům vyplacena 15. května 2026.
- V Q2 2026 pokračovala banka v reportování silných výsledků. Čistý zisk za Q2 2026 dosáhl 1,63 mld. Kč a za první pololetí 2026 tak činil 3,3 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 8,1 %. Růst byl tvořený zejména růstem provozních výnosů (+6,5 % meziročně na 7,2 mld. Kč) a pokračující expanzí úvěrového portfolia (+9,1 % meziročně na 310 mld. Kč, s důrazem na výnosnější segmenty – malé a střední podniky, živnostníky a hypotéky). Návratnost hmotného kapitálu (ROTE) dosáhla 23,3 %, což i nadále potvrzuje mimořádně vysokou efektivitu a ziskovost banky.
- Management zvýšil výhled čistého zisku pro rok 2026 o 0,2 mld. Kč na nejméně 6,8 mld. Kč, zejména díky silnějšímu růstu úvěrového portfolia a poplatkových výnosů. Současně připustil možnost výplaty mimořádné dividendy, o níž rozhodne po zveřejnění výsledků za 3. čtvrtletí 2026.

EMMA ALPHA HOLDING (1/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



EMMA ALPHA HOLDING

Podíl v portfoliu	**1,8 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 13,0 %**

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

O investici

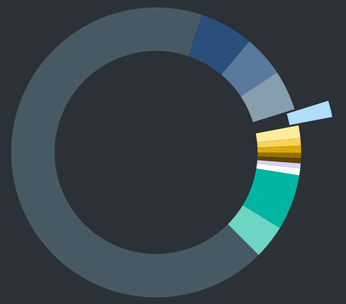
- **EMMA ALPHA HOLDING** je hlavní investiční platformou skupiny EMMA Capital, soukromého investičního holdingu, který v roce 2012 založil Jiří Šmejc.
- Portfolio skupiny EMMA ALPHA HOLDING tvoří mj. podíly v sázkovém holdingu Entain CEE, energetické skupině Premier Energy, logistické skupině Packeta, 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, 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

- Mezikvartální přecenění investice +13,0 % bylo opět taženo významným růstem akcií rumunské Premier Energy.
- Po slabším začátku roku skupina Entain CEE ve druhém čtvrtletí výrazně zlepšila výkonnost, když NGR meziročně vzrostlo o +14 %. Růst byl tažen především online segmentem (NGR +16 %) a rovněž zvýšenou aktivitou sázejících během fotbalového mistrovství světa. V Chorvatsku se vedle solidního vývoje online segmentu začal po předchozím nuceném uzavírání poboček zotavovat také tradiční retail, zatímco STS na polském trhu pokračovalo v dobrém výkonu, podpořeném přechodem na sázkovou platformu SuperSport. Obě značky si nadále udržují vedoucí postavení na svých trzích.
- V červnu britský Entain oznámil postupný odchod z regionu CEE. Prvním krokem bylo uzavření dohody s EMMA Capital o prodeji 20% podílu v Entain CEE za cca 425 mil. EUR. Podíl EMMA se tím zvýší z 22,5 % na 42,5 % a díky dohodě s dalším akcionářem Entain CEE, rodinou Juroszekových, bude EMMA disponovat 52,5 % hlasovacích práv, čímž získá většinovou kontrolu. Dokončení transakce se očekává na začátku Q4.

EMMA ALPHA HOLDING (2/2)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



EMMA ALPHA HOLDING

Podíl v portfoliu	**1,8 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 13,0 %**

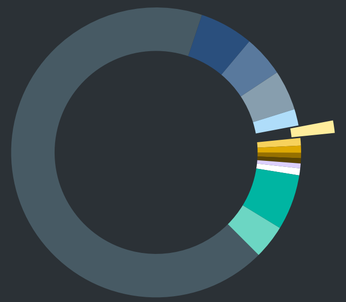
Entain CEE · PREMIER ENERGY · Packeta · MARINA 21 · BOX NOW · PROFARM PHARMACEUTICAL DISTRIBUTORS · MAGNA MEDTECH GROUP

Významné události

- Energetická skupina Premier Energy navázala ve druhém čtvrtletí 2026 na růstový trend z počátku roku:
  - Výroba elektřiny z vlastních obnovitelných zdrojů meziročně vzrostla o 33 % na 165 GWh při vlastní výrobní kapacitě 370 MW (meziročně +85 %). Ve druhém kvartálu začaly generovat první tržby tři nově postavené solární parky o celkové kapacitě 137 MW, rovněž byla zahájena výstavba bateriového úložiště 400 MWh u Iași (~75 mil. EUR).
  - Dodávky elektřiny zákazníkům dosáhly 1,2 TWh, přičemž jejich meziroční pokles o 31 % je z velké části důsledkem prodeje 51% podílu v Alive Capital (na srovnatelné bázi -12 %), dodávky zemního plynu naopak vzrostly o 3 % na 1,0 TWh. Na konci druhého kvartálu skupina obsluhovala 2,14 mil. zákazníků.
  - Konsolidované reportované tržby za Q2 dosáhly 351,9 mil. EUR (meziročně beze změny), na normalizované bázi pak 340,8 mil. EUR (+8 %). Normalizovaná EBITDA vzrostla o 34 % na 27,0 mil. EUR a normalizovaný čistý zisk o 106 % na 11,1 mil. EUR (normalizace očišťuje výsledky o vliv tarifních odchylek v Moldavsku).
  - V červnu valná hromada schválila akvizici Evryo Group, vlastníka třetí největší elektrické distribuční sítě v Rumunsku Distribuție Energie Oltenia (~1,5 mil. odběrných míst, hodnota transakce ~700 mil. EUR); financování akvizice a refinancování části stávajícího dluhu si skupina zajistila překlenovacím úvěrem do výše 825 mil. EUR u J.P. Morgan a UniCredit. Vypořádání transakce se očekává na podzim 2026.
  - Akcie na konci druhého kvartálu uzavřela na 55,4 RON, aktuálně se obchoduje na úrovni 54 RON. Ocenění v portfoliu EMMA ALPHA na bázi 3M VWAP implikuje kvartální přecenění o +35 %.
- Významně jsme přecenili investici Magna MedTech a to především v návaznosti na příznivější tržní ocenění porovnatelných společností.
- Hodnota ostatních materiálních investic v portfoliu, tj. Packeta či Profarm, se mezikvartálně mírně zvýšila, a to v řádu jednotek procent.

J&T REAL ESTATE INVESTMENT

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



J&T REAL ESTATE INVESTMENT

Podíl v portfoliu	**1,4 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,7 %**

JTRE

O investici

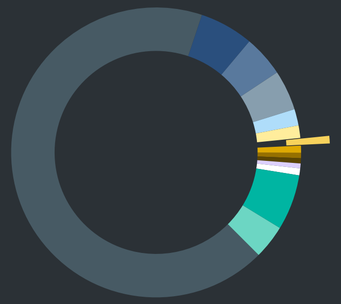
- **JTRE Holding** je jedním z největších slovenských developerů zaměřených zejména na výstavbu rezidenčních a kancelářských projektů. Skupina JTRE působí na trhu více než 30 let, kromě domácího bratislavského trhu, kde mezi její nejvýraznější realizované projekty patří Eurovea City, River Park či Zuckermandel, 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.
- Výstavba v oblasti bratislavské Eurovea City úspěšně pokračuje. Zatímco prémiový rezidenční a kancelářský projekt Ganz House se blíží do finále a začíná proces kolaudace, v těsném sousedství začíná příprava kancelářské budovy Pribinova 1. Projekt bude patřit k nejekologičtějším kancelářským budovám v Bratislavě, s důrazem na uhlíkovou neutralitu, špičkové technologie a nejvyšší standardy udržitelnosti. Projekt si již v předstihu vybrala jako své budoucí sídlo Tatra banka Group, třetí největší bankovní skupina na Slovensku. Samotná výstavba bude probíhat v letech 2027–2030.

JTFG FUND V

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



JTFG FUND V

Podíl v portfoliu	**0,8 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 0,4 %**

JTZE BigBoard

O investici

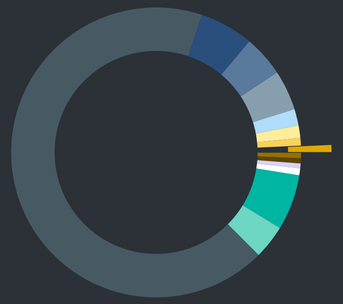
- Fond aktuálně investuje do tří projektů, které cílově kontroluje nebo spoluvlastní Dušan Palcr:
  - Nepřímý 20% majetkový podíl ve společnosti **BigBoard Praha** – investice je realizována prostřednictvím 33% podílu ve společnosti BB global a.s. BigBoard Praha je lídrem českého trhu venkovní reklamy s nejsilnější billboardovou sítí, silnou pozicí v dopravní reklamě, významným portfoliem městského mobiliáře v Praze a rostoucím digitálním segmentem.
  - Nepřímý 10% majetkový podíl ve společnosti **European Digital Holding** (realizovaný rovněž skrze BB global) provozující digitální reklamní plochy v tunelech metra.
  - Mezaninový úvěr od JTFG FUND V, poskytnutý skupině **J&T Zemědělství a Ekologie** (JTZE). K 30. 6. 2026 činila celková bilance úvěru 58,4 mil. EUR se splatností v roce 2029. Skupina JTZE je se 39 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

- Hodnota společnosti BigBoard Praha byla v Q2 přeceněna směrem dolů. Reklamní výnosy zaostaly za plánem zejména v důsledku pomalejšího náběhu poptávky po digitálních plochách a změn ve struktuře výnosů mezi jednotlivými formáty. Management zároveň indikoval opatrnější výhled dalšího vývoje. Negativní dopad částečně kompenzovaly příznivější tržní parametry vstupující do diskontních sazeb a růst segmentu městského mobiliáře. V následujících čtvrtletích budou klíčové postupný náběh úspor souvisejících s demontovanými plochami a dodatečná poptávka spojená s letošními podzimními volbami.
- Zhodnocení pohledávky vůči JTZE odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 10,5 % p. a. a přecenění na reálnou hodnotu. Investice do European Digital Holding jsme zatím ponechali v pořizovací hodnotě.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Podíl v portfoliu	**0,8 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 1,6 %**

O investici

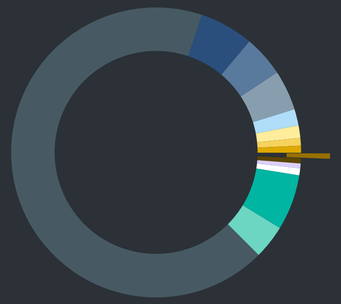
- Fond **J&T PROPERTY OPPORTUNITIES** investuje primárně do developerských projektů v České republice a na Slovensku. V rámci svého portfolia investuje nebo vlastní:
  - Podíly v 8 developerských projektech retailových parků (navazují na trojici již postavených a prodaných) s celkovou plánovanou pronajímatelnou plochou 38 tis. m^2 v ČR a SR a menším rezidenčním projektu na Slovensku. Vše ve spolupráci s developerskou společností KLM real estate.
  - Retailový park v Trnavě (20 tis. m^2) s hlavním nájemcem OBI.
  - Pozemky na projekt CITY PARK Bytča (5 tis. m^2).
  - Prostřednictvím společnosti Colorizo Investments Fond realizuje development logistických areálů v Ostravě-Mošnově a Nymburku; zároveň u dálnice D4 u Příbrami vlastní pozemky určené pro výstavbu dalších logistických areálů.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 90 % investičních akcií.

Významné události

- Colorizo Investments pokračuje v realizaci tří projektů logistických hal. Haly v mošnovském areálu určené pro BMW již byly předány nájemci, přičemž jejich finální kolaudace, která standardně probíhá za plného provozu, se očekává do poloviny příštího roku. V Nymburku pokračuje výstavba druhé a třetí haly, zatímco zahájení realizace projektu u Příbrami bylo posunuto na příští rok.
- V červnu otevřel J&T PROPERTY OPPORTUNITIES v pořadí již šestý retailový park, a to ve slovenské obci Chorvatský Grob (4 tis. m^2). Hlavním nájemcem je společnost Tesco a park je z 90 % pronajatý.

JTFG FUND II

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



JTFG FUND II

Podíl v portfoliu	**0,6 %**
Kvartální zhodnocení	**+ 15,5 %**

TMR

O investici

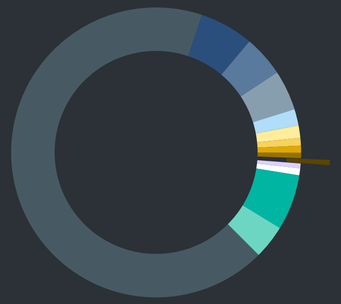
- Fond JTFG FUND II vlastní v portfoliu jediné aktivum, kterým je 3,4 mil. ks akcií společnosti **Tatry mountain resorts** („TMR“), což jej s podílem 26,4 % činí druhým největším akcionářem.
- TMR je největším hráčem působícím v oblasti cestovního ruchu ve střední a východní Evropě. Skupina, jejímž největším 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 kótovány na bratislavské, pražské a varšavské burze.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 99 % investičních akcií.

Významné události

- Tržní cena akcie TMR během druhého čtvrtletí vzrostla o 16,2 % na 15,1 EUR za akcii (z 13,0 EUR za akcii).
- Za šest měsíců končících 30. dubna 2026 zvýšila skupina TMR konsolidované tržby meziročně o **11,3 % na 144,1 mil. EUR** a EBITDA o **19,8 % na 56,4 mil. EUR**. Výsledky podpořila úspěšná zimní sezóna, během níž počet lyžařských osobodní vzrostl o **7,2 % na 2,3 milionu**. Jasná díky 13% růstu dosáhla historicky nejlepšího výsledku a slovenská střediska zaznamenala nejvyšší návštěvnost za poslední čtyři roky. Pozitivně se vyvíjela také střediska v Polsku a Česku, zatímco rakouské provozy nepříznivě ovlivnily povětrnostní podmínky. K růstu návštěvnosti významně přispěli zejména klienti z Polska, Pobaltí a Maďarska.
- TMR v průběhu Q2 pokračovala ve významných investicích. Ve středisku Jasná pokračovala stavba nové modré sjezdovky a byl zahájen projekt nové kabinové lanovky Otupné–Luková. V polském Szczyrku byla dokončena celoroční bobová dráha Alpine Coaster za 2,3 mil. EUR; další investice směřovaly především do zasněžování a provozní infrastruktury v českých, polských a rakouských střediscích.
- V červnu 2026 fond JTFG FUND II přikoupil 755 tis. ks akcií TMR (tj. 5,8% podíl) a navýšil svůj podíl na 26,4 %.

SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

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

O investici

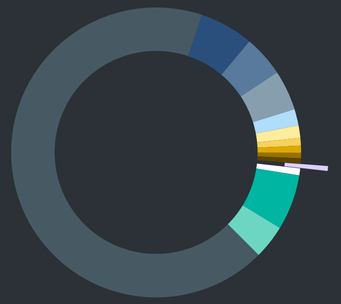
- Jediným aktivem fondu **Sandberg Private Equity 2 Fund** je 100% podíl ve společnosti Terno Real Estate („Terno“), která na Slovensku pod značkami Terno, Kraj a Moja Samoška provozuje maloobchodní síť s téměř 170 prodejnami s potravinami. Od roku 2023 Terno rovněž vlastní velkoobchodníka s potravinami, 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

- Investice do fondu Sandberg Private Equity 2 Fund mezikvartálně poklesla o 2,6 %. Společnost Terno nadále čelí náročnějšímu makroekonomickému prostředí na Slovensku, které negativně ovlivňuje spotřebitelskou poptávku a promítá se do slabší výkonnosti v porovnání s našimi předpoklady.
- Terno plánuje dále rozšiřovat svou prodejní síť, zejména prostřednictvím akvizic menších hráčů. Management vnímá současné oslabení maloobchodního prostředí jako příležitost ke konsolidaci sektoru a posílení tržního podílu na úkor konkurentů čelících rostoucímu tlaku na marže.

JTFG FUND I

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN 30. 6. 2026



JTFG FUND I

Podíl v portfoliu	**0,5 %**
Kvartální zhodnocení	**- 0,6 %**

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 se mezikvartálně snížila o 5,1 %.
  - Ocenění Rohlik Group negativně ovlivnil přibližně 10% pokles tržních násobků srovnatelných e-commerce společností v důsledku zhoršení sektorového sentimentu.
  - Dopad nižších násobků z velké části kompenzovala silná provozní výkonnost: tržby vzrostly o 33 % a upravená konsolidovaná EBITDA i provozní cash flow byly poprvé kladné v každém měsíci prvního pololetí 2026.
- Investice do společnosti ČEZ se během čtvrtletí zhodnotila o 6,5 %, když cena akcie vzrostla z 1 200 Kč na 1 242 Kč a valná hromada společnosti v červnu rozhodla o výplatě dividendy ve výši 42 Kč na akcii.
  - Podle výsledků zveřejněných v srpnu zvýšila společnost ČEZ v prvním pololetí očištěný čistý zisk meziročně o 7 % na 17,8 mld. Kč, zatímco účetní čistý zisk vzrostl o 10 % na 18,1 mld. Kč. K růstu přispělo zejména ukončení platnosti daně z neočekávaných zisků, které meziročně snížilo daňové náklady o 17,6 mld. Kč. Provozní zisk EBITDA naopak poklesl o 20 % na 59,0 mld. Kč, především v důsledku nižších realizačních cen elektřiny ve výrobním segmentu. Tento vývoj částečně kompenzoval segment distribuce, jehož EBITDA vzrostla o 10 %. Společnost současně zvýšila celoroční výhled EBITDA na 109–114 mld. Kč a očištěného čistého zisku na 31–35 mld. Kč. Revize výhledu odráží zejména vyšší očekávaný objem výroby z jaderných zdrojů díky zkrácení plánovaných odstávek, lepší výsledky distribuce a růst tržních cen elektřiny v souvislosti s pokračující krizí v Perském zálivu.

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 kolektivním investování. 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 minulém a 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

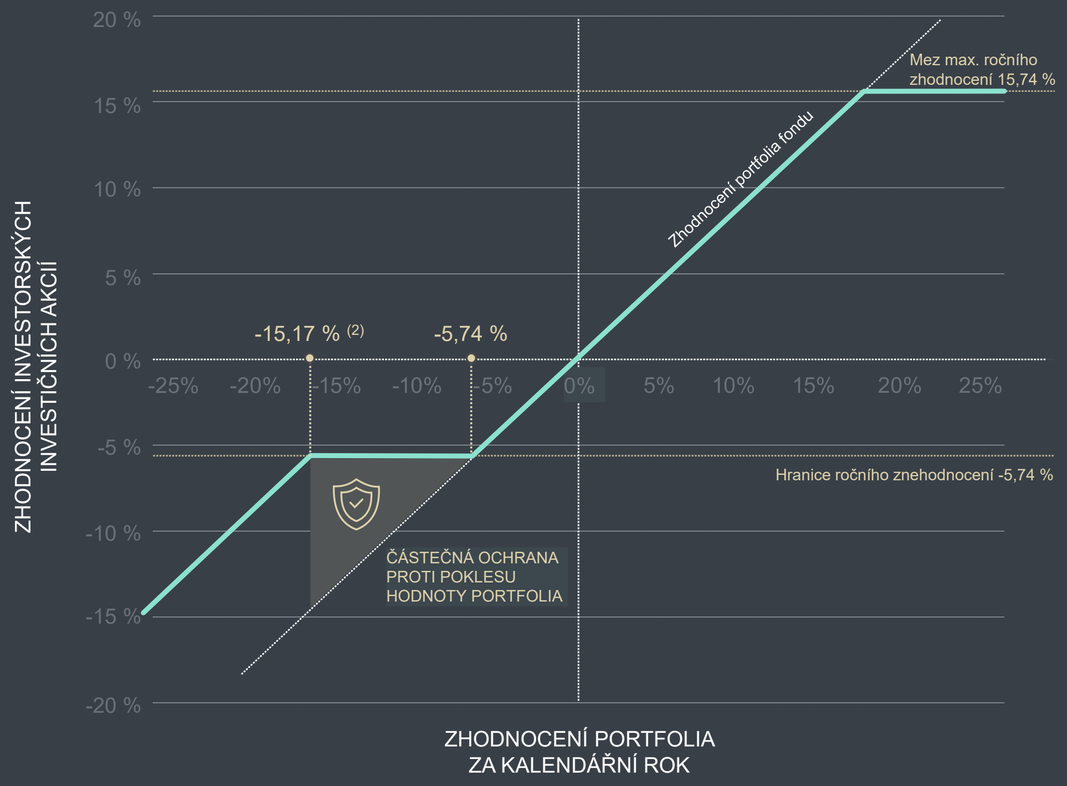
Doplňující informace

03

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 13,5 %. Pro kalendářní rok 2026 je tak její hodnota 15,74 % (před započtením poplatku za administraci a obhospodařování na úrovni J&T ARCH).
- Hranice ročního znehodnocení je definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a záporné marže 3,5 %. Pro kalendářní rok 2026 je tak její hodnota −5,74 % (před započtením poplatku za administraci a obhospodařování na úrovni J&T ARCH).

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.

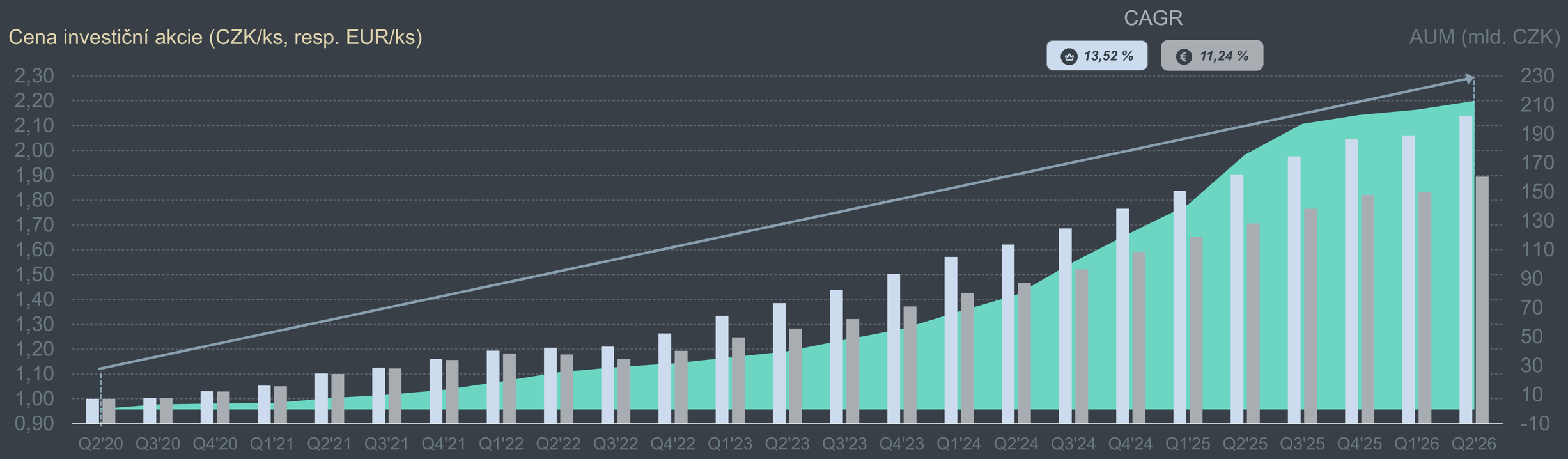
V souladu s dohodou mezi akcionáři fondu by hodnota majetku připadajícího na třídu Akcionářských investičních akcií měla dosahovat na začátku kalendářního roku alespoň 10 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE.

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 2025.

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).
Růstové třídy investičních akcií byly přijaty k obchodování na BCPP ve 2. čtvrtletí 2021, dividendová korunová třída ve 2. čtvrtletí 2023.

Disclaimer: Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

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 Interest, 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

EPEI - EP Equity Investment

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)

Private credit – dluhové instrumenty, neobchodované na veřejných kapitálových trzích

Private equity – investice do podílu v privátně vlastněných společnostech, jejichž akcie nejsou obchodovány na veřejných kapitálových trzích

RG – Rohlik Group

SE – Slovenské elektrárne

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

TMR – Tatry mountain resorts

TTE / TTEP - TotalEnergies / společný podnik EPH a TotalEnergies zaměřený na flexibilní výrobní zdroje

Q/Q – mezikvartální vývoj

VWAP (3M VWAP) - cenou vážený průměr za období (angl. Volume Weighted Average Price); tříměsíční VWAP se používá jako oceňovací báze u vybraných veřejně obchodovaných pozic

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

twitter.com/jt_arch_invest

linkedin.com/company/j-t-arch-investments

Stáhněte si mobilní aplikaci
J&T ARCH