MODEL VÝPOČTU

Tento Model výpočtu nákupní a prodejní ceny je součástí nejnovějšího zveřejněného Programu obchodování s investičními akciemi J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. („**Program obchodování**").

Tento Model navazuje na Program obchodování a je možné jej používat a vykládat pouze společně s Programem obchodování.

1. ÚVOD

1.1. Vymezení některých pojmů

1.1.1. Pojmy vymezené v Programu obchodování se v plné míře použijí i pro tento Model.

1.1.2. „**CZK H**" znamená „Investiční akcie CZK H" vydávané J&T ARCH, ISIN: CZ0008044856.

1.1.3. „**CZK HD**" znamená „Investiční akcie CZK HD" vydávané J&T ARCH, ISIN: CZ0008050317.

1.1.4. „**EUR H**" znamená „Investiční akcie EUR H" vydávané J&T ARCH, ISIN: CZ0008044864.

1.1.5. „**Den T**" znamená daný den, ke kterému jsou vypočteny nákupní a/nebo prodejní ceny Investičních akcií.

1.1.6. „**Den T-1**" znamená bezprostředně předcházející obchodní den na Regulovaném trhu ke Dni T.

1.1.7. „**Investiční akcie**" znamená CZK H, CZK HD a EUR H.

1.1.8. „**Web**" znamená internetovou stránku dostupnou na adrese https://www.jt-securities.com/.

1.2. Základní popis Modelu

1.2.1. Na základě Modelu se vypočítávají ceny, za které bude J&T SECURITIES na Regulovaném trhu podávat nákupní či prodejní Pokyny ve vztahu k Investičním akciím. Vypočtené ceny nejsou odhadem hodnoty Investičních akcií.

1.2.2. Některé výstupy Modelu budou uvedeny na Webu, především:

1.2.2.1. nákupní a/nebo prodejní ceny pro každou třídu Investičních akcií pro Den T;

1.2.2.2. limity a alokace;

1.2.2.3. předpokládaná zhodnocení jednotlivých aktiv J&T ARCH.

1.2.3. Prodejní a/nebo nákupní ceny Investičních akcií vypočítané Modelem jsou uveřejněny na Webu v Den T mezi 9:00 hod a 11:00 hod., vždy však před podáním Pokynů. Výpočty jsou realizovány s použitím údajů aktuálních ke Dni T-1.

1.2.4. Model vypočítává prodejní a nákupní ceny pro každý druh Investičních akcií zvlášť.

1.2.5. Tato verze Modelu k Programu obchodování ze dne ***2. října 2026*** je účinná od ***5. října 2026***.

2. VÝPOČTY MODELU

2.1. Principy výpočtu

2.1.1. V případě CZK H a EUR H se cena vypočtená dle Modelu v souladu s odst. 2.2 níže zaokrouhluje na čtyři desetinná místa nahoru a v případě CZK HD na dvě desetinná místa nahoru (**„Modelová cena/ceny"**).

Modelové ceny budou pro finální výpočet prodejní ceny CZK H a EUR H matematicky zaokrouhleny na dvě desetinná místa dle pravidel kotace Regulovaného trhu.

Modelové ceny budou pro finální výpočet nákupní ceny CZK H a EUR H matematicky zaokrouhleny na dvě desetinná místa dle pravidel kotace Regulovaného trhu, a to po uplatnění principu uvedeného v odst. 2.1.2 níže.

Modelová cena bude pro výpočet finální prodejní ceny CZK HD matematicky zaokrouhlena na celé jednotky dle pravidel kotace Regulovaného trhu.

Modelová cena bude pro výpočet finální nákupní ceny CZK HD matematicky zaokrouhlena na celé jednotky dle pravidel kotace Regulovaného trhu, a to po uplatnění principu uvedeného v odst. 2.1.2 níže.

2.1.2. Nákupní cena se vypočítá jako **80 %** z příslušné Modelové ceny.

2.1.3. Model vychází ze struktury jmění J&T ARCH dle posledních informací vyhlášených ze strany J&T ARCH či jiné jim pověřené osoby. Změny jmění J&T ARCH budou v Modelu zohledněny, J&T SECURITIES má ovšem právo Model upravit nebo Program obchodování ukončit, zejména pokud změny budou ve větším rozsahu, nebylo možné je s přihlédnutím k okolnostem předpokládat nebo na jejich rozsah není Model nastaven.

2.1.4. Základní princip výpočtu Modelu vychází z poslední zveřejněné hodnoty Investičních akcií, kterou upravuje s ohledem na:

2.1.4.1. zhodnocení aktiv vypočítávané Modelem po jednotlivých kategoriích aktiv či jednotlivých aktivech (viz část 2.3 níže);

2.1.4.2. odhadovanou nákladovost vypočítávanou Modelem (viz část 2.4 níže);

2.1.4.3. úrokový diferenciál ve vztahu k distribuci zhodnocení mezi korunové Investiční akcie a eurové Investiční akcie (viz část 2.5 níže).

2.1.5. V rámci výpočtů Modelu se použijí níže uvedená pravidla a interpretační principy:

2.1.5.1. Používá-li Model „aktuální datum", rozumí se tím Den T-1.

2.1.5.2. Používá-li Model „aktuální hodnotu" či „aktuální cenu", rozumí se tím poslední veřejně dostupná cena, hodnota či jiný údaj aktuální ke Dni T-1 a není-li takový údaj známý pro daný Den T-1, použije se poslední známý předchozí údaj.

2.1.5.3. Používá-li Model „časové rozlišení", rozumí se tím počítání příslušné hodnoty na bázi skutečně uplynulých dní daného kalendářního čtvrtletí, tj. hodnota k prvnímu dni kalendářního čtvrtletí vůči hodnotě k aktuálnímu datu.

2.1.5.4. Používá-li Model cenu k jinému dni než Dni T či T-1, například ke konci kalendářního čtvrtletí, a tento údaj pro daný den není znám (ať už z regulovaného trhu nebo ze strany příslušného emitenta), použije se poslední známá cena, která bude k okamžiku posledního dne předchozího kalendářního čtvrtletí dopočtena za použití stejných principů a postupů jako u Modelu.

2.1.5.5. Používá-li Model „poslední den přechozího kalendářního čtvrtletí", rozumí se tím:

2.1.5.5.1. Den, ke kterému je ze strany J&T ARCH či jiné jim pověřené osoby připravena nejnovější čtvrtletní zpráva investorům;

2.1.5.5.2. Poslední den předchozího kalendářního čtvrtletí, kde jsou všechny hodnoty dopočteny dle odst. 3.1 až 3.12 s počátkem pro výpočet dle 2.1.5.5.1;

2.1.5.5.3. Pro upřesnění bodů 2.1.5.5.1 a 2.1.5.5.2 doplňujeme, že výpočet hodnot uvedených v Modelu se odvíjí od posledních zveřejněných informací ze strany J&T ARCH či jiné jim pověřené osoby (zpravidla jde o zprávu investorům). Dle principů Modelu se vypočtou hodnoty ke konci posledního ukončeného kalendářního čtvrtletí, které se použijí jako základ pro výpočet hodnot ke dni T-1.

2.2. Vzorce výpočtu

2.2.1. Cena CZK H se vypočte dle následujícího vzorce:

$$CZK\ H_{t-1} = CZK\ H_{q-1} * \left(1 + \frac{\sum\{Z1_{t-1}, Z2_{t-1}, \dots, Z12_{t-1}\} - PN_{t-1}}{SA_{q-1}} + D * \frac{T_{t-1}}{T_q}\right)$$

Kde:

$CZK\ H_{t-1}$ je cena CZK H k aktuálnímu datu

$CZK\ H_{q-1}$ je cena CZK H k poslednímu dni předchozího kalendářního čtvrtletí

Z jsou zhodnocení součtu aktiv dle odst. 3.1 až 3.12 k aktuálnímu datu v CZK

PN_{t-1} je odhadovaná nákladovost k aktuálnímu datu v CZK

D je úrokový diferenciál dle odst. 2.5 v % p.q.

SA_{q-1} je bilanční suma J&T ARCH ke konci předchozího kalendářního čtvrtletí v CZK

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

2.2.2. Cena EUR H se vypočte dle následujícího vzorce:

$$EUR\ H_{t-1} = EUR\ H_{q-1} * \left(1 + \frac{\sum\{Z1_{t-1}, Z2_{t-1}, \dots, Z12_{t-1}\} - PN_{t-1}}{SA_{q-1}}\right)$$

Kde:

$EUR\ H_{t-1}$ je cena EUR H k aktuálnímu datu

$EUR\ H_{q-1}$ je cena EUR H k poslednímu dni předchozího kalendářního čtvrtletí

Z jsou zhodnocení součtu aktiv dle odst. 3.1 až 3.12 k aktuálnímu datu v CZK

PN_{t-1} je odhadovaná nákladovost k aktuálnímu datu v CZK

SA_{q-1} je bilanční suma J&T ARCH ke konci předchozího kalendářního čtvrtletí v CZK

2.2.3. Cena CZK HD se vypočte dle následujícího vzorce:

$$CZK\ HD_{t-1} = CZK\ HD_{q-1} * \left(1 + \frac{\sum\{Z1_{t-1}, Z2_{t-1}, \dots, Z12_{t-1}\} - PN_{t-1}}{SA_{q-1}} + D * \frac{T_{t-1}}{T_q}\right) - DIV$$

Kde:

$CZK\ HD_{t-1}$ je cena CZK HD k aktuálnímu datu

$CZK\ HD_{q-1}$ je cena CZK HD platná k poslednímu dni předchozího kalendářního čtvrtletí

Z jsou zhodnocení součtu aktiv dle odst. 3.1 až 3.12 k aktuálnímu datu v CZK

PN_{t-1} je odhadovaná nákladovost k aktuálnímu datu v CZK

D je úrokový diferenciál dle odst. 2.5 v % p.q.

SA_{q-1} je bilanční suma J&T ARCH ke konci předchozího kalendářního čtvrtletí v CZK

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

DIV je vyplacený podíl na zisku z jedné CZK HD, popř. pohledávka z titulu práva na podíl na zisku na jednu CZK HD zahrnutá do vzorce od prvního dne, kdy se CZK HD obchodují bez nároku na podíl na zisku (v CZK)

2.3. Vypočítané zhodnocení aktiv

2.3.1. Model u každého aktiva v J&T ARCH stanovuje (diferencovaně dle kategorie aktiva) jeho aktuální cenu, stanovuje předpokládanou výkonnost (zhodnocení, které může být i záporné, tj. znehodnocení) a vypočítává zhodnocení k aktuálnímu datu.

2.3.2. V případě aktiv (cenných papírů) obchodovaných na regulovaném trhu se:

2.3.2.1. aktuální cena stanovuje jako poslední cena dosažená na příslušném regulovaném trhu (např. regulovaný trh organizovaný Burzou cenných papírů Praha, a.s., dále jako „**BCPP**“, Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., dále jako „**BCPB**“, Hellenic Exchanges – Athens Stock Exchange S.A., dále jako „**ATHEX**“ nebo New York Stock Exchange dále jako „**NYSE**“), tj. poslední realizovaná cena na příslušném regulovaném trhu, není-li výslovně stanoveno jinak;

2.3.2.2. předpokládané zhodnocení vypočítá jako poměr ceny dosažené na regulovaném trhu ke Dni T-1 a ceny dosažené na regulovaném trhu v posledním dni předchozího kalendářního čtvrtletí.

2.3.3. V případě aktiv (cenných papírů) kolektivního investování nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu se

2.3.3.1. aktuální cena stanovuje jako poslední aktuální hodnota (NAV) vyhlášená obhospodařovatelem daného investičního fondu či jinou oprávněnou osobou, není-li výslovně stanoveno jinak;

2.3.3.2. předpokládané zhodnocení vypočítá s ohledem na konkrétní aktivum (zpravidla na základě historicky dosažených výsledků, není-li stanoveno jinak) a Model jej časově rozliší.

2.3.4. V případě ostatních aktiv se:

2.3.4.1. aktuální cena stanovuje s ohledem na konkrétní aktivum (zpravidla dle veřejných informací, případně dle odhadu);

2.3.4.2. předpokládané zhodnocení stanovuje s ohledem na konkrétní aktivum a Model jej časově rozliší.

2.3.5. V části 3 níže uvádíme příklady výpočtů zhodnocení dle výše uvedených principů a postupů ve vztahu ke konkrétním aktivům.

2.4. Odhadovaná nákladovost

2.4.1. Pro potřeby Modelu jsou průběžné náklady účtované každý rok za obhospodařování a administraci fondu počítány dle platného sazebníku poplatků pro Investiční akcie ve výši 1,5 % z hodnoty aktiv J&T ARCH. Tyto náklady k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$PN_{t-1} = FK_{q-1} * NP_{\%} * \frac{1}{4} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

PN_{t-1} jsou provozní náklady k aktuálnímu datu v CZK

FK_{q-1} je aktuální hodnota aktiv J&T ARCH

$NP_{\%}$ je roční podíl nákladů za obhospodařování a administraci fondu dle 2.4.1 výše

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

2.5. Úrokový diferenciál

2.5.1. J&T ARCH vydává korunové a eurové Investiční akcie. J&T SECURITIES předpokládá, že (i) veškerá aktiva J&T ARCH jsou denominovaná v eurech a (ii) J&T ARCH zajišťuje otevřenou měnovou pozici pomocí finančních derivátů.

2.5.2. S ohledem na předpoklady uvedené v odst. 2.5.1. J&T SECURITIES v rámci Modelu používá zjednodušení, a to že zhodnocení EUR H se vypočítává na úrovni zhodnocení J&T ARCH a zhodnocení CZK H, respektive CZK HD se navýší o úrokový diferenciál definovaný jako rozdíl mezi sazbami 3M EURIBOR a 3M PRIBOR platnými ke konci předchozího kalendářního čtvrtletí

v případě období dle 2.1.5.5.1 a platnými k 23. září 2026 v případě období dle 2.1.5.5.2. Časové rozlišení je definováno ve vzorcích.

3. VÝPOČTY ZHODNOCENÍ U KONKRÉTNÍCH AKTIV

3.1. J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – investiční akcie

3.1.1. Aktuální cena: součin jmění J&T ARCH a podílu (v %) tohoto aktiva ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.1.2. Předpokládané zhodnocení: J&T SECURITIES stanovuje předpokládané zhodnocení tohoto aktiva dle statutu J&T ALLIANCE SICAV, a.s. na maximální mezi zhodnocení, což pro rok 2026 je v hodnotě 15,74 % p.a., což pro Q3/2026 představuje čtvrtletní zhodnocení 3,65 % a pro Q4/2026 představuje hodnotu 3,52 %.

3.1.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z1_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z1_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle 3.1.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.1.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

3.2. JTFG FUND III SICAV, a.s. („JTFG FUND III") – fond nepřímo vlastnící akcie MONETA Money Bank, a.s., ISIN: CZ0008040318, („**MMB**")

3.2.1. Aktuální cena: cena MMB z BCPP dle odst. 2.3.2 násobená počtem akcií MMB v majetku JTFG FUND III ponížená o případnou hodnotu dluhového financování úvěrem dle odst. 3.2.2. a navýšená o případnou pohledávku z titulu podílu na zisku, nebo vyplaceného podílu na zisku.

3.2.2. Předpokládané zhodnocení: zhodnocení akcií MMB dle odst. 2.3.2. JTFG FUND III nepřímo vlastnila dle poslední zveřejněné zprávy investorům celkem 10,00 % akcií MMB. Dle veřejně poskytnutých informací JTFG FUND III nemá žádný dluh.

3.2.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z2_{t-1} = PA * (CA_{t-1} - CA_{q-1}) - ND_q * \frac{T_{t-1}}{T_q} + DIV$$

Kde:

$Z2_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

PA je počet akcií MMB v majetku JTFG FUND III

CA_{t-1} je cena akcie MMB k aktuálnímu datu

CA_{q-1} je cena akcie MMB k posledním dni předchozího kalendářního čtvrtletí

ND_q je úrokový náklad za relevantní kalendářní čtvrtletí v CZK

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

DIV je vyplacený podíl na zisku MMB v aktuálním kalendářním čtvrtletí nebo pohledávka z titulu práva na podíl na zisku odpovídající počtu akcií MMB zahrnutá do vzorce od prvního dne, kdy se akcie MMB obchodují bez nároku na podíl na zisku, s tím, že peněžní prostředky vyplacené z titulu práva na podíl na zisku zůstávají ve výpočtu zhodnocení tohoto aktiva, a s předpokladem, že se neúročí (pokud není zveřejněno jinak)

3.3. Sandberg Private Equity 2 Fund – investiční akcie

3.3.1. Aktuální cena: součin jmění J&T ARCH a podílu (v %) tohoto aktiva ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.3.2. Předpokládané zhodnocení: 8 % p.a. J&T SECURITIES stanovuje předpokládané zhodnocení tohoto aktiva dle své odborné úvahy s přihlédnutím kromě jiného k charakteru daného aktiva a předchozím výkonnostem fondu. Pro přepočet na kvartální zhodnocení J&T SECURITIES využívá složené úročení.

3.3.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z3_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z3_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle 3.3.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.3.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

3.4. EMMA ALPHA HOLDING – podíl

3.4.1. Aktuální cena: součin jmění J&T ARCH a podílu (v %) tohoto aktiva ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.4.2. Předpokládané zhodnocení: 9 % p.a. J&T SECURITIES stanovuje předpokládané zhodnocení tohoto aktiva dle své odborné úvahy s přihlédnutím kromě jiného k charakteru daného aktiva a předchozím výkonnostem aktiva. Pro přepočet na kvartální zhodnocení J&T SECURITIES využívá složené úročení.

3.4.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z4_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z4_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle 3.4.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.4.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

3.5. J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – investiční akcie

3.5.1. Aktuální cena: součin jmění J&T ARCH a podílu (v %) tohoto aktiva ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.5.2. Předpokládané zhodnocení: 8 % p.a. J&T SECURITIES stanovuje předpokládané zhodnocení tohoto aktiva dle své odborné úvahy s přihlédnutím kromě jiného k charakteru daného aktiva a předchozím výkonnostem aktiva. Pro přepočet na kvartální zhodnocení J&T SECURITIES využívá složené úročení.

3.5.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z5_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z5_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle odst. 3.5.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.5.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

3.6. Ostatní investice – investice do Fondu JTFG FUND V SICAV, a.s., Fondu JTFG Fund I SICAV, a.s, Fondu BHP Hotels SICAV a. s. a ostatní protistrany dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.6.1. Aktuální cena: součin jmění J&T ARCH a podílu (v %) aktiva Ostatní investice dle 3.6 ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.6.2. Předpokládané zhodnocení: 7 % p.a. J&T SECURITIES stanovuje předpokládané zhodnocení tohoto aktiva dle své odborné úvahy s přihlédnutím kromě jiného k charakteru tohoto aktiva. Pro přepočet na kvartální zhodnocení J&T SECURITIES využívá složené úročení.

3.6.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z6_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z6_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle odst. 3.6.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.6.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

3.7. J&T Private Equity B.V. – směnky

3.7.1. Aktuální cena: součin jmění J&T ARCH a podílu (v %) tohoto aktiva ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.7.2. Předpokládané zhodnocení: stanovené jako sazba 12M EURIBOR platná k poslednímu dni předcházejícího kalendářního čtvrtletí navýšená o marži 1,5 %. J&T SECURITIES stanovuje předpokládané zhodnocení tohoto aktiva dle své odborné úvahy s přihlédnutím kromě jiného k charakteru daného aktiva a úrokovým maržím, které jsou používány u obdobných aktiv.

3.7.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z7_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z7_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle odst. 3.7.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.7.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

3.8. J&T REAL ESTATE INVESTMENTS PLC – úvěr

3.8.1. Aktuální cena: součin jmění J&T ARCH a podílu (v %) tohoto aktiva ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.8.2. Předpokládané zhodnocení: 8 % p.a. J&T SECURITIES stanovuje předpokládané zhodnocení tohoto aktiva dle informací poskytnutých v poslední aktuální zprávě investorům. Pro přepočet na kvartální zhodnocení J&T SECURITIES využívá složené úročení.

3.8.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z8_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z8_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle odst. 3.8.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.8.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1}je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

3.9. JTFG FUND II SICAV, a.s. – investiční akcie

3.9.1. Aktuální cena: součin podílu J&T ARCH v JTFG FUND II SICAV, a.s., (v %) a hodnoty akcií Tatry Mountain Resorts, a.s., ISIN: SK1120010287 ("**TMR**") v majetku JTFG FUND II SICAV, a.s.

3.9.2. Předpokládané zhodnocení: součin zhodnocení akcií TMR v majetku JTFG FUND II SICAV, a.s., dle 2.3.2 a podílu J&T ARCH v JTFG FUND II SICAV, a.s. Dle veřejně dostupných zdrojů vlastní JTFG FUND II SICAV, a.s., celkem 3 432 541 akcií TMR.

3.9.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z9_{t-1} = \left[PA * (CA_{t-1} - CA_{q-1}) + DIV\right] * SHA$$

Kde:

$Z9_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

PA je počet akcií TMR v majetku JTFG FUND II SICAV, a.s.

CA_{t-1} je cena akcie TMR k aktuálnímu datu na BCPB v CZK

CA_{q-1} je cena akcie TMR k posledním dni předchozího kalendářního čtvrtletí na BCPB dle 3.9.2 v CZK

DIV je vyplacený podíl na zisku TMR v aktuálním kalendářním čtvrtletí nebo pohledávka z titulu práva na podíl na zisku odpovídající počtu akcií TMR zahrnutá do vzorce od prvního dne, kdy se akcie TMR obchodují bez nároku na podíl na zisku, s tím, že peněžní prostředky vyplacené z titulu práva na podíl na zisku zůstávají ve výpočtu zhodnocení tohoto aktiva a s předpokladem, že se neúročí (pokud není zveřejněno jinak)

SHA je podíl J&T ARCH na aktivu dle 3.9.2

3.10. EP EQUITY INVESTMENT S.à r.l.– Nekontrolní preferenční akcie s právem zpětného odkupu (**„EPEI")**

3.10.1. Aktuální cena: součin jmění J&T ARCH a podílu (v %) tohoto aktiva ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.10.2. Předpokládané zhodnocení: 9,5 % p.a. J&T SECURITIES stanovuje předpokládané zhodnocení tohoto aktiva dle veřejně dostupných informací. Pro přepočet na kvartální zhodnocení J&T SECURITIES využívá složené úročení.

3.10.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z10_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z10_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle 3.10.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.10.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

3.11. JTFG Fund IV SICAV, a.s. („JTFG FUND IV") –investiční akcie,

3.11.1. Aktuální cena: součin podílu J&T ARCH v JTFG FUND IV (v %) a hodnoty akcií Allwyn, ISIN: GRS419003009 („**Allwyn**") v majetku JTFG FUND IV

3.11.2. Předpokládané zhodnocení: součin zhodnocení akcií Allwyn v majetku JTFG FUND IV, dle 2.3.2 a podílu J&T ARCH v JTFG FUND IV SICAV, a.s. Dle veřejně dostupných zdrojů vlastnil JTFG FUND IV SICAV, a.s 28 574 926 ks kusů akcií Allwyn. J&T ARCH drží 99,9 % investičních akcií JTFG FUND IV

3.11.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z11_{t-1} = \left[PA * (CA_{t-1} - CA_{q-1}) + DIV\right] * SHA$$

Kde:

$Z11_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

PA je počet akcií Allwyn v majetku JTFG FUND IV SICAV, a.s.

CA_{t-1} je cena akcie Allwyn k aktuálnímu datu na ATHEX v CZK

CA_{q-1} je cena akcie Allwyn k posledním dni předchozího kalendářního čtvrtletí na ATHEX dle 3.11.2 v CZK

DIV je vyplacený podíl na zisku Allwyn v aktuálním kalendářním čtvrtletí nebo pohledávka z titulu práva na podíl na zisku odpovídající počtu akcií Allwyn zahrnutá do vzorce od prvního dne, kdy se akcie Allwyn obchodují bez nároku na podíl na zisku, s tím, že peněžní prostředky vyplacené z titulu práva na podíl na zisku zůstávají ve výpočtu zhodnocení tohoto aktiva a s předpokladem, že se neúročí (pokud není zveřejněno jinak)

SHA je podíl J&T ARCH na aktivu dle 3.11.2

3.12. Hotovost a ostatní

3.12.1. Aktuální cena: rozdíl celkové hodnoty aktiv fondu dle poslední aktuální zprávy investorům a spočtené hodnoty aktiv v odst. 3.1 až 3.11 ke konci posledního čtvrtletí, ke kterému je vyhlášeno NAV dle J&T SECURITIES, což přibližně odpovídá součinu jmění J&T ARCH a podílu (v %) tohoto aktiva ve jmění J&T ARCH dle poslední aktuální zprávy investorům J&T ARCH.

3.12.2. Předpokládané zhodnocení: stanovené jako sazba 1D €STR platná k poslednímu dni předcházejícího kalendářního čtvrtletí zaokrouhlena na dvě desetinná místa. Výše je dle veřejně dostupných informací upravena o hodnotu dividend J&T ARCH za rok 2025 vyplacených k datu výplaty

3.12.3. Zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu vypočte Model dle následujícího vzorce:

$$Z12_{t-1} = NAV * PZ_{t-1} * \frac{T_{t-1}}{T_q}$$

Kde:

$Z12_{t-1}$ je zhodnocení tohoto aktiva k aktuálnímu datu v CZK

NAV je aktuální cena dle odst. 3.12.1

PZ_{t-1} je předpokládané zhodnocení dle odst. 3.12.2 k aktuálnímu datu v % p.q.

T_{t-1} je počet dní mezi aktuálním datem a počátkem kalendářního čtvrtletí

T_q je celkový počet dní v aktuálním kalendářním čtvrtletí

4. UPOZORNĚNÍ

4.1.1. Veškeré informace a názory uvedené zde a využité v rámci Modelu pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které J&T SECURITIES považuje za důvěryhodné, nicméně tímto J&T SECURITIES nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv předpokládá, že byly publikovány tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkreslený obraz skutečnosti.

4.1.2. Uveřejnění Modelu je vedeno úmyslem vyloučit jakékoliv riziko narušení fungování trhu ve vztahu k Investičním akciím.