

AKTIVITY FONDU J&T ARCH Q4 2024

J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND
fond kvalifikovaných investorů

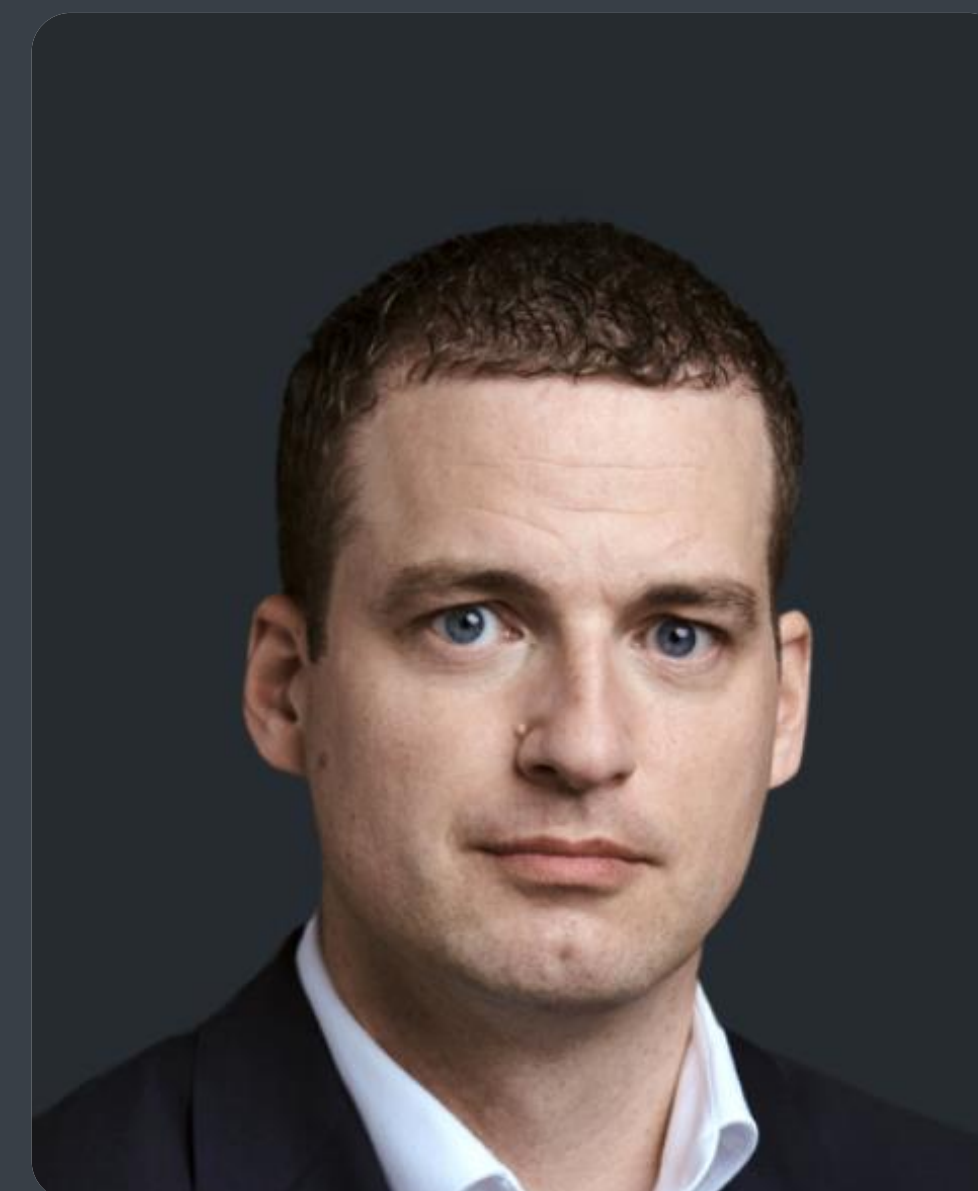
Prezentující



Adam Tomis

Investiční ředitel J&T FINANCE GROUP

Člen investičního výboru
J&T ARCH INVESTMENTS



Pavel Hlaváček

Portfolio manažer fondu

Člen investičního výboru
J&T ARCH INVESTMENTS

Úvodní slovo

Zhodnocení a ceny investičních akcií

01

Detail portfolia

02

Ostatní aktivity fondu

03

Prostor pro dotazy

04

Doplňující informace

05

Úvodní slovo

“

Vážení investoři,

dovolte mi Vás stručně seznámit s výsledky a aktivitami J&T ARCH INVESTMENTS („J&T ARCH“ nebo též „Fond“) za poslední čtvrtletí roku 2024.

Celý rok 2024 byl pro náš Fond výjimečný zejména z pohledu investorského zájmu, který se projevil významným nárůstem aktiv. Kombinace pokračujícího velmi solidního zhodnocení portfolia a mimořádně silných primárních úpisů vyústila v jejich rekordní meziroční nárůst o 66,4 miliardy Kč (zhruba 2,6 miliardy eur). J&T ARCH tak dále upevňoval pozici největšího fondu kolektivního investování v československém prostoru a rok 2024 ukončil s aktivy na úrovni 121,5 miliardy Kč (zhruba 4,8 miliardy eur). K tomu nepochybně výrazně přispěl rovněž primární úpis na konci čtvrtého čtvrtletí, který činil 15,4 miliardy Kč (zhruba 612 milionu eur).

Zhodnocení portfolia dosáhlo za uplynulých dvanáct měsíců velmi solidních parametrů, čímž se nám podařilo navázat na doposud nejlepší roční zhodnocení z roku 2023. Růstové třídy se za posledních dvanáct měsíců zhodnotily o 17,44 % v případě třídy korunové, resp. o 16,02 % v případě třídy eurové. Korunová růstová třída tak uzavřela rok 2024 na hodnotě 1,7656 Kč za jednu akcii, tj. mezikvartálně solidních plus 4,72 %, eurová na 1,5917 eur za jednu akcii, což představuje mezikvartální zhodnocení 4,63 %.

Dosažené zhodnocení dividendových tříd akcií bylo za čtvrté čtvrtletí roku 2024 jako obvykle prakticky shodné jako u tříd růstových. Nárůst o 4,73 % na 1 212,93 Kč v případě třídy korunové, resp. o 4,59 % na 59,94 eur v případě třídy eurové.

Na výborných čtvrtletních výsledcích se podílela nejen naše největší investice do fondu J&T ALLIANCE, jejíž výkonnost se díky přecenění nepřímé investice do 44% podílu ve skupině Energetický a průmyslový holding dotáhla na úroveň možného celoročního maxima, ale nezanedbatelný efekt měly též dobré výsledky naší investice do MONETA Money Bank (Moneta) a zhodnocení investice do EMMA ALPHA HOLDING.



Adam Tomis

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

Zhodnocení a ceny investičních akcií J&T ARCH k 31. 12. 2024

01

Kombinací robustního kvartálního zhodnocení a primárního úpisu přesáhlo AUM Fondu 120 mld. CZK

J&T ARCH k 31. 12. 2024



↑ Kvartální zhodnocení

🔄 Poslední cena investiční akcie vyhlášená J&T Investiční společností

↗ Zhodnocení za posledních 12 měsíců (LTM)

📄 Výše primárního úpisu v korunách

CZK Růstová



17,44 %



1,7656



CZK Dividendová

7,73 %¹

1 212,93



EUR Růstová



16,02 %



1,5917



EUR Dividendová

8,96 %¹

59,94

Celková hodnota
aktiv fondu (CZK)

15,4 mld.

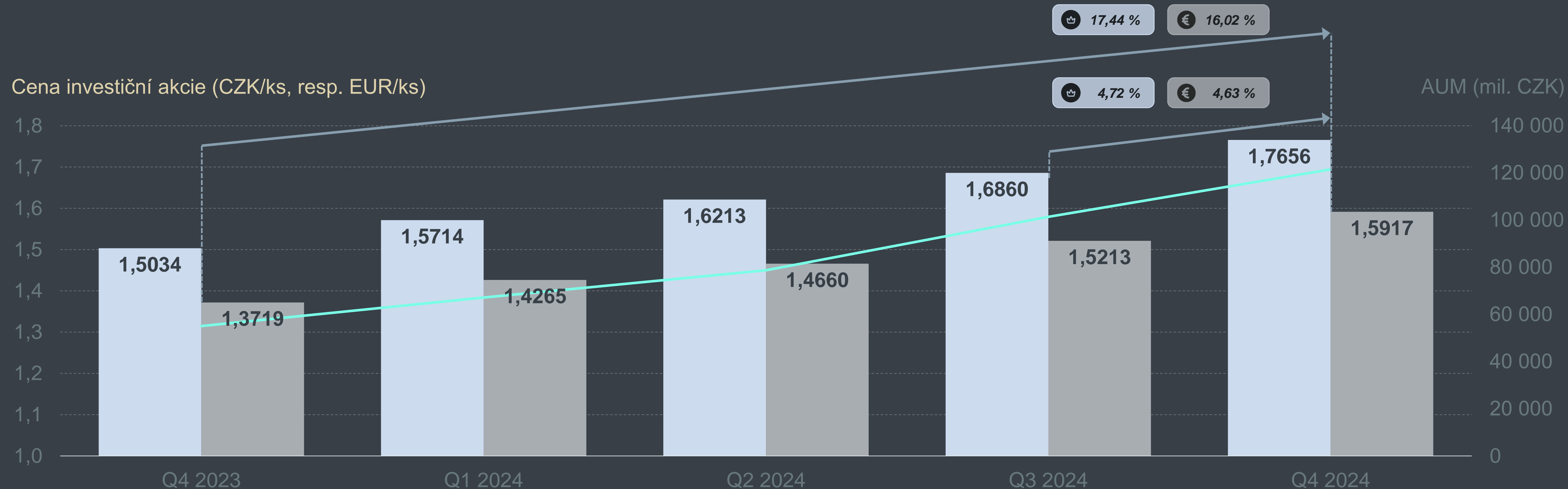


ⓘ Pozn.: ¹ Zhodnocení akcií dividendové třídy nezahrnuje vyplacené dividendy.

ⓘ 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 rok 2024 dosáhly růstové třídy zhodnocení 17,4 %, resp. 16,0 %, aktiva pod správou vzrostla o 121 %

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

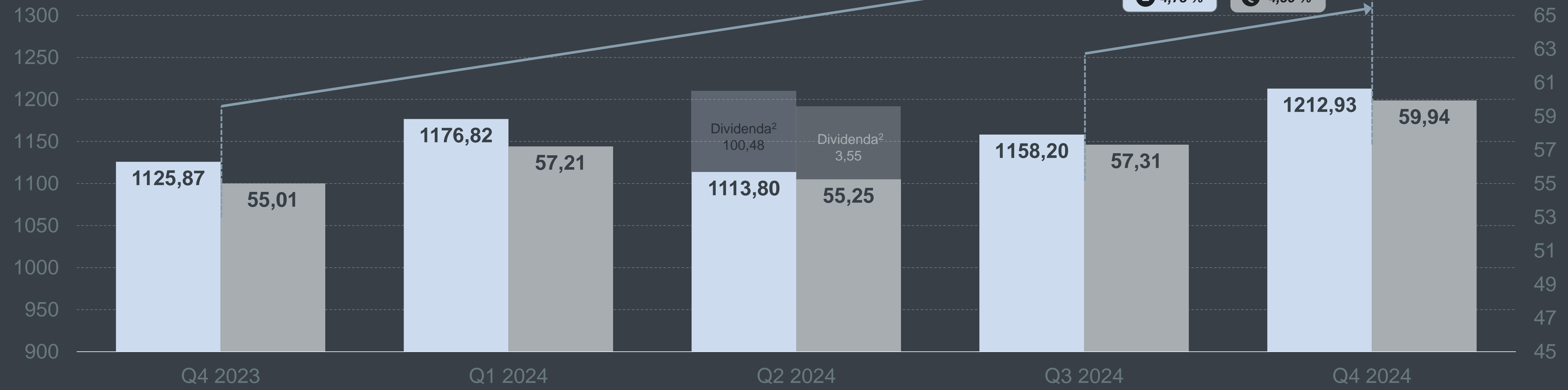


ⓘ Pozn.: Rozdíl mezi zhodnocením korunových a eurových tříd investičních akcií je způsoben přetrvávajícím rozdílem mezi úrokovými sazbami denominovanými v české koruně a euru a zajišťovacími deriváty uzavíranými vždy na začátku čtvrtletí.

Bez zohlednění srpnové dividendy dosáhly dividendové třídy nárůstu za posledních 12 měsíců ve výši 7,7 %, resp. 9,0 %

i  CZK – Korunová dividendová třída  EUR – Eurová dividendová třída

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






① 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 28. 6. 2024, k jejich vyplacení došlo 20. 8. 2024. Výplatní poměr činil 80 % celkového zhodnocení za období od 1. 4. do 31. 12. 2023.

Zhodnocení portfolia k 31. 12. 2024 bylo taženo J&T ALLIANCE, MONETA Money Bank a EMMA ALPHA HOLDING

i  Všechna podkladová aktiva oceněna trhem  Některá podkladová aktiva oceněna trhem

Investice ⁽¹⁾	Q/Q ⁽²⁾		LTM ⁽²⁾
	Abs.	Rel.	Rel.
(mil. Kč)			
J&T ALLIANCE SICAV	+3 505,0	+4,6 %	+15,5 %
MONETA MONEY BANK 	+891,3	+14,1 %	+52,5 %
EMMA ALPHA HOLDING 	+139,9	+5,4 %	n/a
J&T REAL ESTATE INVESTMENT	+46,6	+1,7 %	+7,7 %
Sandberg Private Equity 2 Fund	+35,8	+2,7 %	+9,3 %
J&T AGRICULTURE SICAV	+25,5	+2,1 %	+8,5 %
J&T Property Opportunities SICAV	+16,1	+1,1 %	+56,7 %
JTFG FUND II SICAV 	-66,4	-4,6 %	n/a
Ostatní protistrany ⁽³⁾ 	+159,4	+7,6 %	n/a

“Komentář

- Investice do Investorských investičních akcií fondu **J&T ALLIANCE** se **zhodnotila o +4,6 %** zejména díky přecenění investice do nepřímého podílu ve skupině EPH. Tím nejen dosáhla svého kvartálního maxima v Q4/24 (+3,5 %), ale zároveň dohnala výnos chybějící do maximálního zhodnocení za Q1–Q3.
- Zhodnocení investice do **MONETA Money Bank** o **+14,1 %** bylo způsobeno mezi kvartálním nárůstem tržní ceny akcie +11,3 % a výplatou mimořádné dividendy 3 Kč na akcii.
- Zhodnocení podílu v **EMMA ALPHA HOLDING** o **+5,4 %** je výsledkem smíšených efektů v portfoliu. Za celkově pozitivním přeceněním je zejména provozní výkonnost sázkového holdingu Entain CEE (zejména díky chorvatskému SuperSportu). Významné pozitivní přecenění zaznamenala také skupina Magna Pharmacia, které se v roce 2024 finančně velmi dařilo.
- Nárůst hodnoty **Ostatních protistran** **+7,6 %** byl tažen pozitivním přeceněním investic v portfoliích fondů **SANDBERG INVESTMENT FUND II**, **BHP HOTELS** a **JTFG FUND I**.
- Naopak pokles hodnoty fondu **JTFG FUND II** (**-4,6 %**) byl způsoben poklesem tržní ceny akcií společnosti Tatra mountain resorts, které fond vlastní.

① Pozn.: ¹ Tabulka neobsahuje přecenění derivátů sloužící k zajištění portfolia a výnosy ze směnek.

² Q/Q = zhodnocení za poslední čtvrtletí (od 30. 9. 2024 do 31.12. 2024), LTM = zhodnocení za posledních 12 měsíců (od 31.12. 2023 do 31.12. 2024).

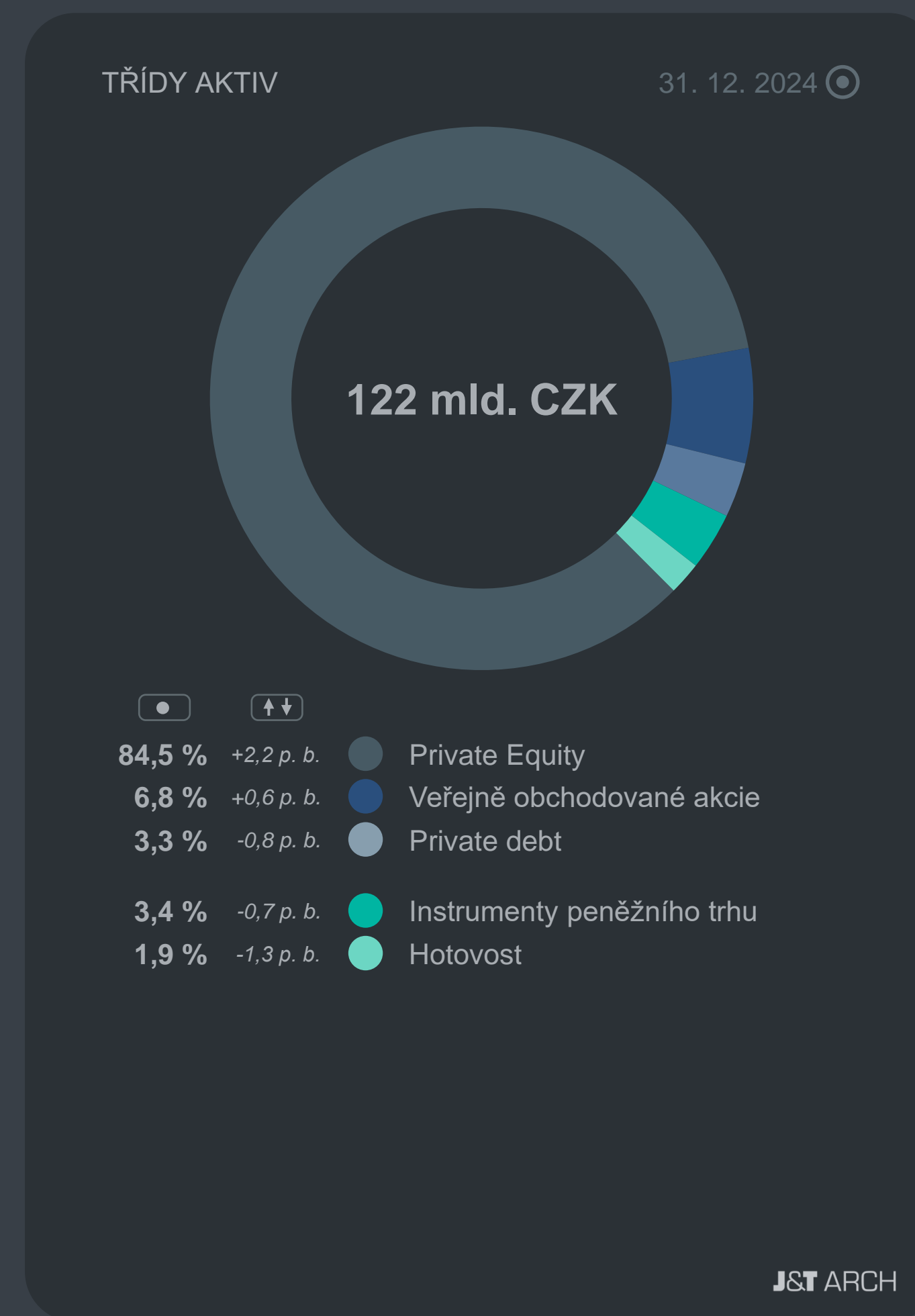
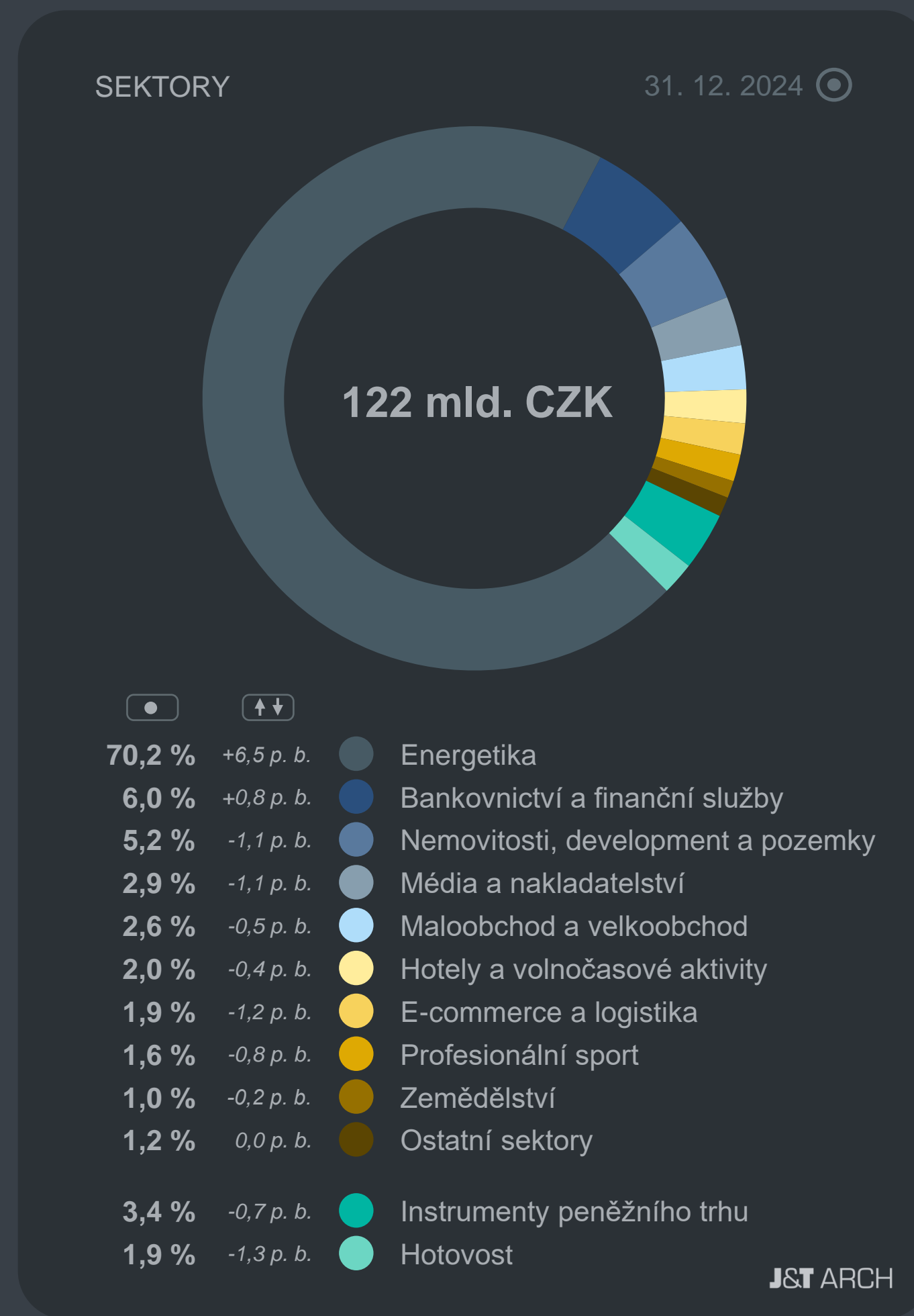
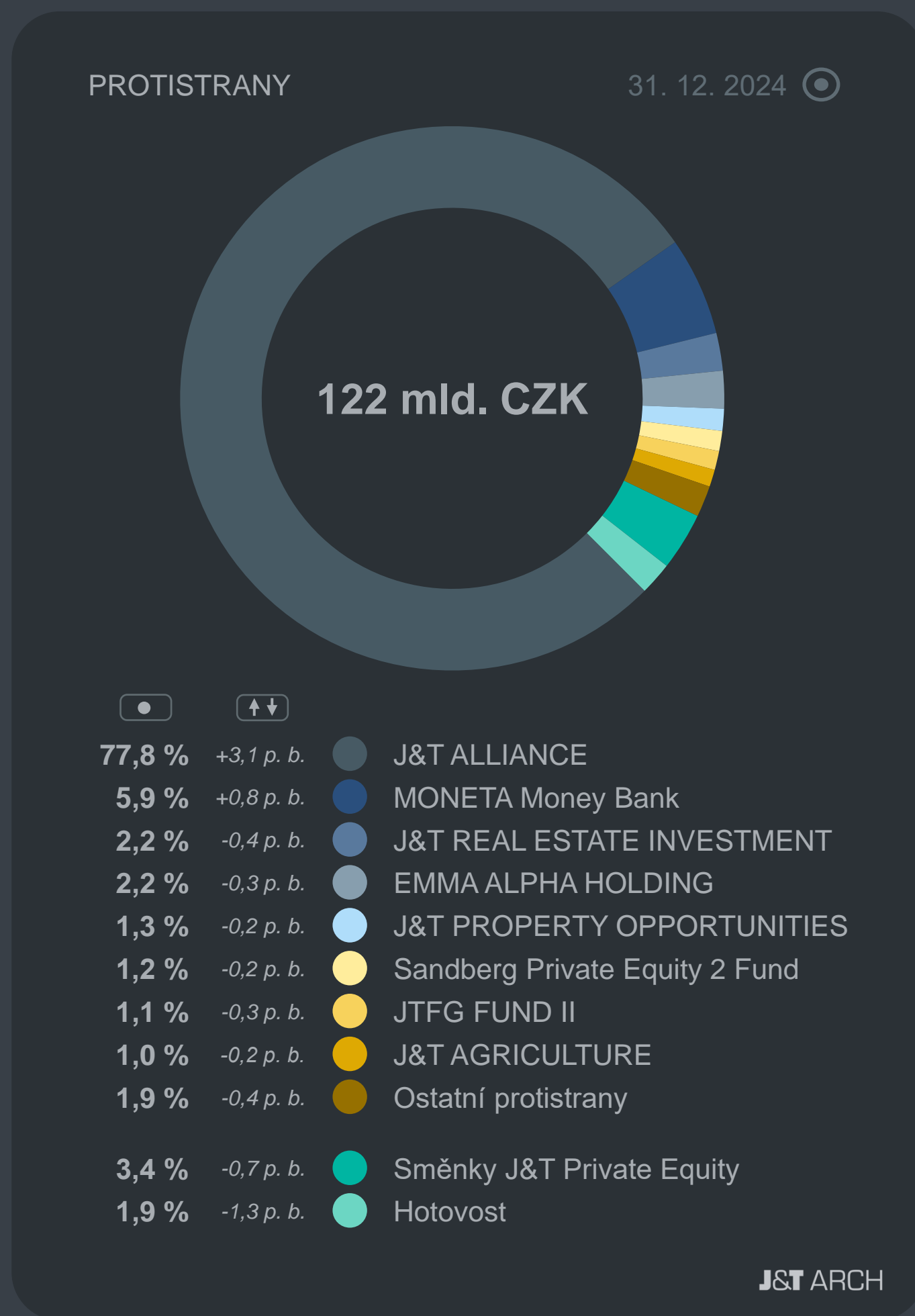
³ Zahrnuje podíly ve fondech BHP HOTELS, JTFG FUND I, Sandberg Investment Fund II a J&T OPPORTUNITY OPF

Detail portfolia

02

Kombinací navýšení investice do J&T ALLIANCE a zhodnocení MONETA Money Bank poklesla během čtvrtého kvartálu váha ostatních složek portfolia

i • Zastoupení v portfoliu ↑↓ Mezikvartální změna podílu



J&T ALLIANCE (1/5)

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



● J&T ALLIANCE

Podíl na portfoliu

77,8 %

Kvartální zhodnocení

+ 4,6 %

EPH

LEAG

editis
ECNC⁷

EROSKI

FAST

Heureka

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 vlastní:
 - 44% podíl v Energetickém a průmyslovém holdingu (přední evropský vertikálně integrovaný výrobce elektrické energie a provozovatel kritické energetické infrastruktury)
 - 44% podíl v EP Energy Transition (70% vlastník německé těžební a energetické skupiny LEAG)
 - 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)
 - 44% podíl v EP Real Estate (nemovitosti a land bank)
 - 25% podíl v Supratuc2020 (maloobchod Španělsko, JV se skupinou Eroski)
 - 44% podíl v EP UK Bidco Limited (struktura, která podala veřejnou nabídku na převzetí společnosti International Distribution Services)
- Kromě výše uvedených podílů JTCP ke konci Q4 poskytovala financování 44% akcionáři struktury EP Equity Investments.
- 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 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. V roce 2024 odpovídala mez hodnotě sazby 1Y EURIBOR k 1. 1. 2024 navýšené o marži 12 %. Princip je detailněji popsán na stránkách Fondu v sekci Ostatní zprávy pro investory. Od 1. 1. 2025 došlo k úpravě parametrů tohoto aranžmá, jak je uvedeno dále v prezentaci.

J&T ALLIANCE (2/5)

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



● J&T ALLIANCE

Podíl na portfoliu 77,8 %

Kvartální zhodnocení + 4,6 %

EPH

LEAG

editis
ECNC⁷

EROSKI

FAST

Heureka

Významné události

- ⊙ Zhodnocení Investorských investičních akcií J&T ALLIANCE za Q4 činilo +4,6 %, čímž akcie nejen dosáhly maxima v samotném Q4, ale zároveň dohnaly chybějící maximální zhodnocení za období Q1–Q3. Z pohledu celého roku tak Investorské investiční akcie dosáhly maximálního možného zhodnocení ve výši 15,51 %. Zhodnocení bylo taženo zejména přeceněním 44% podílu v Energetickém a průmyslovém holdingu.
- ⊙ Na konci Q4 Fond upsal nové Investorské investiční akcie J&T ALLIANCE v objemu 607 milionů eur.
- ⊙ Jak J&T ARCH informoval v regulatorním oznámení dne 31. 12. 2024, s účinností od 1. 1. 2025 se mění parametry Investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE pro rok 2025, které má Fond ve svém portfoliu:
 - Výše meze pro maximální zhodnocení Investorských investičních akcií fondu nově činí 14,46% (1Y EURIBOR navýšený o 12% marži).
 - Zároveň byla v rámci změny statutu fondu zavedena „Hranice ročního znehodnocení“ (definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a hodnoty -5 % p. a.), pro rok 2025 tak činí -7,46 %; do její úrovně se nově případná ztráta zúčtuje v neprospěch fondového kapitálu připadajícího na Akcionářské investiční akcie a Investorské investiční akcie proporcionálně v poměru ekvivalentu hodnoty obou druhů investičních akcií.
 - Princip je detailněji popsán na stránkách Fondu v sekci Ostatní zprávy pro investory.

J&T ALLIANCE (3/5)

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



● J&T ALLIANCE

Podíl na portfoliu

77,8 %

Kvartální zhodnocení

+ 4,6 %

EPH

LEAG

editis
ECNC⁷

EROSKI

FAST

Houreka

Významné události

Energetický a průmyslový holding („EPH“)

- **EP Infrastructure („EPIF“)** – na konci roku expiroval rusko-ukrajinský kontrakt na tranzit ruského plynu přes ukrajinské území, který nebyl ze strany Ukrajiny obnoven, což významně ovlivňuje vlastníka a provozovatele slovenského tranzitního plynovodu společnost Eustream. Jakkoli jde pro Eustream o ztrátu významného trhu, negativní dopad do valuace byl již relativně malý. Naše valuační scénáře s touto možností totiž částečně počítaly (dopad tak byl z části zacenen). Současný valuační model nepředpokládá jakékoli obnovení tranzitu ruského plynu směrem z Ukrajiny na/přes Slovensko. Výpadek příjmů je navíc částečně kompenzován navýšením přepravních tarifů s účinností od 1. 1. 2025, o kterých regulátor rozhodl během roku 2024 z důvodu nižších fyzických toků (informovali jsme v dopise investorům za Q2). Tímto se výrazněji mění kreditní profil Eustream, který se stává společností zaměřenou především na domácí transit plynu s dobře predikovatelnými cash flows. K celkovému pozitivnímu zhodnocení EPIF navíc přispěly i pozitivní výsledky za čtvrté čtvrtletí, prakticky napříč všemi segmenty.
- V segmentu **EP Power Europe („EPPE“)**, se pozitivně projevila zejména aktualizace dlouhodobých finančních plánů, které nově předpokládají delší životnosti většiny existujících plynových elektráren v portfoliu skupiny. Pozitivní efekt mělo rovněž prodloužení schématu podpory biomasy v Itálii či uvedení do provozu druhého bloku plynové elektrárny Kilroot v Severním Irsku, jejíž celkový instalovaný výkon činí 0,7 GW.
- Výrazný pozitivní dopad měla rovněž investice do společnosti **Slovenské elektrárne („SE“)**. Skupina EPH do SE vstoupila v roce 2016, v rámci komplexní transakce s italskou Enel. Ta zahrnovala akvizici 33% podílu a opci na dokup dalšího 33% podílu. V prosinci byla tato opce uplatněna, a to za lepších podmínek, než předpokládala naše valuace z Q3. To spolu s aktualizací předpokladů v dlouhodobém plánu vedlo k mezikvartálnímu pozitivnímu přecenění.

J&T ALLIANCE (4/5)

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



● J&T ALLIANCE

Podíl na portfoliu 77,8 %

Kvartální zhodnocení + 4,6 %

EPH

LEAG

editis
ECNC⁷

EROSKI

FAST

Heureka

Významné události

- Jak jsme již informovali v prezentaci za Q3, skupina EPH pokračuje ve výstavbě zdrojů obnovitelné energie. V Q4 byl spuštěn 22 MW solární park Heidemühl a 43 MW solární elektrárna Peres West, dále byly objednány turbíny do budovaného 93 MW větrného parku Breunsdorf.
- V polovině prosince pak skupina EPH oznámila odkup 50% podílu ve společnosti West Burton Energy od společnosti TotalEnergies. Ta vlastní ve Velké Británii paroplynovou elektrárnu s instalovaným výkonem 1,3 GW a bateriové úložiště s kapacitou 49 MW.

● EP Energy Transition (EPETr)

- Pozitivní přecenění 44% podílu ve společnosti EPETr, která ke konci roku 2024 vlastnila 70% podíl ve skupině LEAG, bylo taženo zejména aktualizací předpokladů ve finančním plánu.
- 24. března 2025 společnost EPETr oznámila uzavření dohody o odkupu zbývajících 30% podílu ve skupině LEAG od skupiny PPF. Jednodušší akcionářská struktura umožní LEAG flexibilněji reagovat na změny, které společnost v rámci rozsáhlé transformace v budoucnu čekají. Transakcí implikované ocenění LEAG není materiálně odlišné od naší valuace podílu v Q4.

● Ostatní investice JTCP

- Hodnotu 40% podílu v **Czech Media Invest** jsme mezikvartálně přecenili výše, a to díky lepším než očekávaným výsledkům českých médií, zejména v segmentu rádií. Negativně se naopak projevila slabší výkonnost médií francouzských. Nakladatelství Editis, které oceňujeme zhruba na úrovni pořizovací ceny, na konci roku 2024 akvírovalo významného hráče na poli komiksů, společnost Delcourt.

J&T ALLIANCE (5/5)

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



● J&T ALLIANCE

Podíl na portfoliu 77,8 %

Kvartální zhodnocení + 4,6 %

EPH

LEAG

editis
ECNC⁷

EROSKI

FAST

Heureka

Významné události

- Hodnota 44% podílu v **EC Investments** proti předchozímu čtvrtletí poklesla. Důvodem je pokračující slabší výkonost Heureka Group, která se potýká s dopady časté aktualizace vyhledávacího algoritmu ze strany Google. Navzdory výzvam spojeným se změnami algoritmů Google, Heureka díky podpoře předních českých bank na konci února úspěšně refinancovala dluhopisy ve výši 3,2 mld. Kč novým úvěrem se splatností v roce 2031. Tím si zajistila stabilní podmínky pro růst a strategický rozvoj.
- Ostatní podíly se ve čtvrtém čtvrtletí vyvíjely následovně. Hodnotu 50% podílu v **EP HoldCo** (holdingová společnost nad **Supratuc2020**, joint venture se španělskou maloobchodní skupinou Eroski) jsme nepatrně snížili. Pokles je důsledkem méně ambiciózního obchodního plánu katalánské sítě Caprabo na rok 2025, který reflektuje vývoj hospodaření ve Q4. Dále jsme snížili ocenění 44% podílu fotbalového holdingu **1890s holdings**, naopak hodnota 44% podílu v **EP Real Estate** mezikvartálně narostla.
- Dne 5. 3. 2025 reportovala společnost **EP UK BidCo Ltd**, informaci ohledně nového časování procesu veřejné nabídky převzetí společnosti **International Distribution Services („IDS“)**, mateřské společnosti Britské královské pošty (Royal Mail) a logistické společnosti GLS. To je důsledkem zpoždění při plnění odkládacích podmínek v podobě získávání potřebných regulatorních souhlasů. Konkrétně jde již pouze o povolení přímé zahraniční investice v Rumunsku, jehož vydání se kvůli vyhrocené vnitropolitické situaci protahuje. Společnost nově očekává obnovení procesu veřejné nabídky v průběhu druhého kvartálu 2025. I nadále platí, že po splnění odkládacích podmínek bude transakce dokončena za předpokladu, že nabídku akceptuje alespoň 75 % všech akcionářů (EP UK BidCo Ltd. má již smluvně zajištěný převod ~27 % akcií IDS vlastněných VESA Equity Investment S.à r.l.).

MONETA Money Bank

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



MONETA Money Bank

Podíl na portfoliu

5,9 %

Kvartální zhodnocení

+ 14,1 %



O investici

- Moneta Money Bank je přední český bankovní dům, zaměřený zejména na retailovou klientelu a malé a střední podniky, jehož akcie jsou obchodovány na pražské burze.
- Skrze 100% dceřinou společnost MYTHESSA HOLDINGS LIMITED („MYTHESSA“) vlastní Fond 11,20% podíl, což z něho činí jednoho ze tří největších akcionářů banky.
- J&T ARCH INVESTMENTS disponuje souhlasem ČNB s možností navyšovat podíl až na 19,99 %.

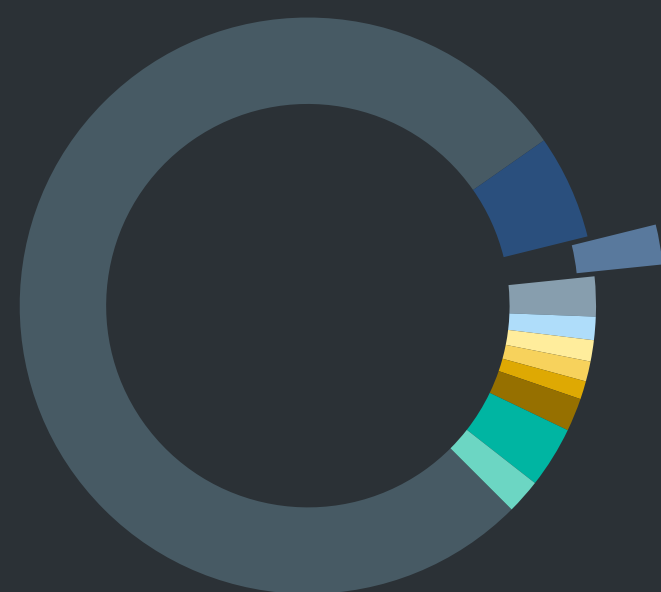
Významné události

- Kvartální zhodnocení investice o +14,1 % je tvořeno kombinací nárůstu tržní ceny akcie +11,3 % (ze 111,2 Kč na 123,8 Kč) a vyplacenou mimořádnou dividendou 3 Kč na akcii (ze dne 17. 12. 2024).
- Na začátku Q4 2024 J&T ARCH navýšil kapitál ve společnost MYTHESSA, která tak splatila veškeré úvěrové financování které proti akciím Moneta čerpala (v případě potřeby může Fond toto financování opětovně flexibilně čerpat). V prosinci pak společnost uvolnila zhruba 6,8 mil eur, což byly prostředky získané z mimořádné dividendy.
- 31. 1. zveřejnila Moneta výsledky hospodaření za Q4 2024. Banka překročila aktualizovaný odhad celoročního čistého zisku z předchozích měsíců o 200 mil. Kč, když za rok 2024 vydělala 5,8 mld. Kč (+11,7 % y-o-y). Hlavním důvodem růstu bylo meziroční navýšení čistých úrokových výnosů o 11 %, pokles nákladů na vklady a 23% nárůst čistých poplatků a provizí, zejména z prodeje investičních produktů.
- Kapitálová přiměřenost banky dosahovala ke konci roku 2024 18,2 %, což je 3,2 procentního bodu nad interním cílem managementu. I proto představenstvo navrhuje na valnou hromadu, která se bude konat 24. dubna 2025, výplatu dividendy za rok 2024 ve výši 10,0 Kč na akcii.

J&T REAL ESTATE INVESTMENT

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



J&T REAL ESTATE INVESTMENT

Podíl na portfoliu

2,2 %

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 Zuckerman del, rozvíjí JTRE projekty i v Londýně, Berlíně a Karibiku.
- Investice Fondu je ve formě úvěru ve výši 100 mil. EUR, který byl poskytnut společnosti J&T REAL ESTATE INVESTMENTS, akcionáři skupiny JTRE.

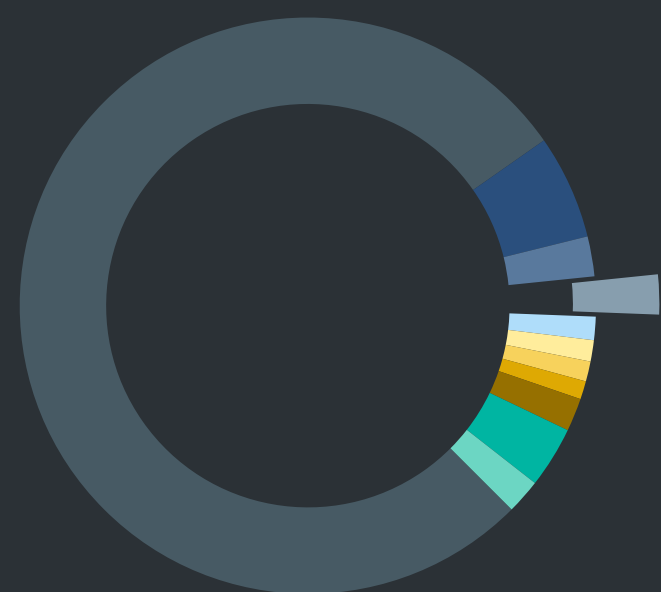
Významné události

- Kvartální zhodnocení odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 8 % p. a. a přecenění pohledávky na reálnou hodnotu.
- S ohledem na stále probíhající jednání o podmínkách přímého kapitálového vstupu Fondu do skupiny JTRE Holding byla původní splatnost úvěru prodloužena do 06/2025.
- Co se týče projektů v portfoliu JTRE, významného milníku dosáhl bratislavský projekt Nové Lido, kde došlo v průběhu Q1 2025 k dohodě s městem o změně územního plánu. Realizace tohoto rozsáhlého projektu na petržalské straně Dunaje, s plánovanou hrubou podlahovou plochou přes 630 tisíc m² zahrnující mimo jiné 4 tisíce bytů, kanceláře a obchodní plochy, by tak měla začít v roce 2026.

EMMA ALPHA HOLDING

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



● EMMA ALPHA HOLDING

Podíl na portfoliu 2,2 %

Kvartální zhodnocení + 5,4 %

Entain CEE

PREMIER ENERGY

Packeta

MARINA 21

BOX NOW

PROFARM
PHARMACEUTICAL
DISTRIBUTORSMAGNA
PHARMACIA

O investici

- EMMA ALPHA HOLDING je hlavní investiční platformou skupiny EMMA Capital, soukromého investičního holdingu, který v roce 2012 založil Jiří Šmejč.
- 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, předním distributorovi léčiv v Řecku – ve skupině PROFARM nebo ve společnosti Magna Pharmacia, jednom z největších distributorů zdravotnického vybavení a techniky v jihovýchodní Evropě. Skupina dále vlastní podíl v online srovnávači pojištění RIXO či online vyhledávači nábytku FAVI.
- Investice Fondu je formou nepřímé ekvitní participace odpovídající 8,1% podílu ve skupině EMMA ALPHA HOLDING.

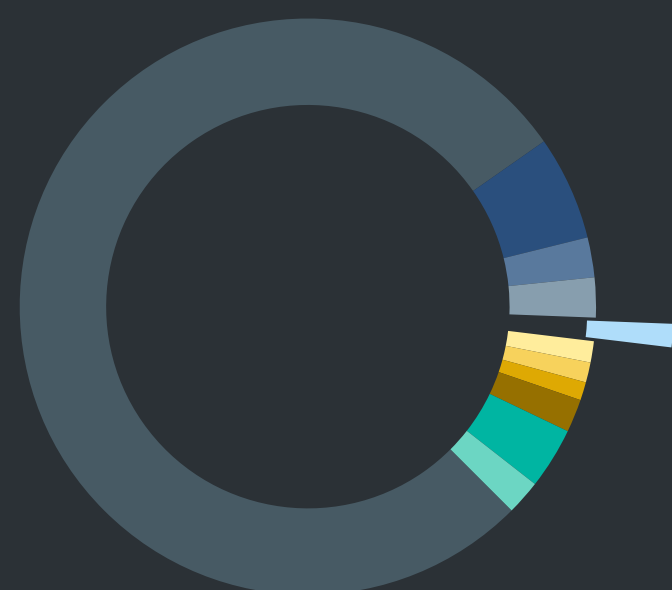
Významné události

- Zhodnocení +5,4 % za Q4 2024 je výsledkem smíšených efektů v portfoliu:
 - Pozitivně se vyvíjel sázkový holding Entain CEE, zejména pak chorvatská jednička kurzového sázení SuperSport. K významnému pozitivnímu přecenění došlo u společnosti Magna Pharmacia, které se dařilo meziročně navýšit tržby i ziskovost na úrovni EBITDA. Na začátku roku 2025 navíc EMMA dokončila ve stejném sektoru akvizici 100% podílu ve společnosti Diamedix, která patří mezi největší distributory zdravotnického vybavení v Rumunsku.
 - Naopak negativní vliv na hodnotu portfolia měla investice do energetické skupiny Premier Energy, jejíž akcie na burze v Bukurešti poklesly během Q4, pravděpodobně zejména v důsledku napjaté (geo)politické situace v regionu, o 7 %.
 - Logistické investice se vyvíjely více méně podle očekávání, rychle expandující skupina BoxNow se na konci roku poprvé dostala do zisku, který by měl v roce 2025 dále růst. Skupina Packeta pokračuje v optimalizaci vnitřních procesů a sítě výdejních míst s cílem zvýšit provozní efektivitu a ziskovost a upevnit si tak pozici jedničky na trhu.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Podíl na portfoliu

1,2 %

Kvartální zhodnocení

+ 1,1 %



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:

 - Ve spolupráci s KLM real estate projekty osmi nových retailových parků (které navazují na trojici již postavených prodaných) s celkovou plánovanou pronajímatelnou plochou 38 tis. m² v ČR a SR a projekty menšího rezidenčního projektu na Slovensku.
 - Retailový park v Trnavě (19,8 tis. m²) s hlavním nájemcem OBI.
 - Skrze společnost Colorizo Investments pozemky v Ostravě-Mošnově a v Nymburku, na kterých plánuje development logistických areálů.
- ☉ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 100 % investičních akcií.

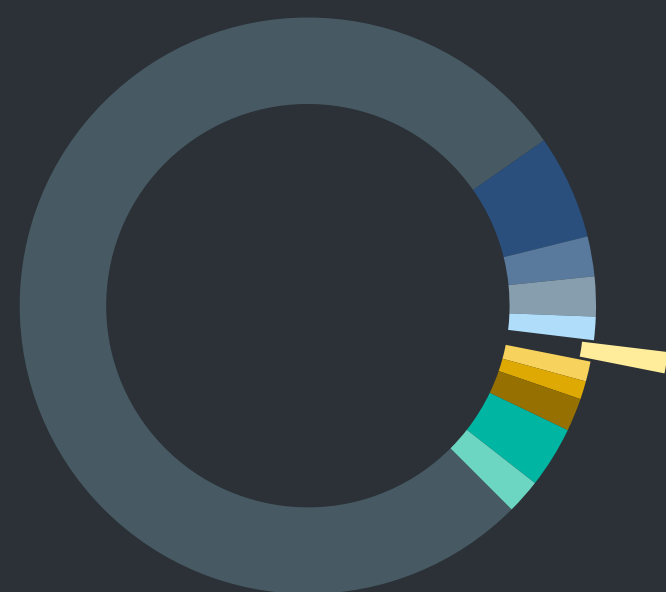
Významné události

- ☉ Na konci října J&T PROPERTY OPPORTUNITIES prodal Patrii investiční společnosti a jím obhospodařovanému fondu ČSOB Nemovitostní trojici retailových parků v Humpolci, Lipníku nad Bečvou a slovenské Bytči, které byly otevřeny v první polovině minulého roku. Na tuto první trojici navazuje plán rozvoje dalších osmi retailových parků v Česku a na Slovensku s celkovou pronajímatelnou plochou přesahující 38 tis. m². Jeden byl otevřen již na konci minulého roku a na rok 2025 je naplánováno otevření dalších dvou.
- ☉ Na přelomu roku začala společnost Colorizo Investments s výstavbou dvou logistických parků. První, areál v Mošnově by měl být dokončen v H1 2026, jeho jediným nájemcem bude společnost BMW GROUP, která zde buduje své evropské logistické centrum. Jeho výstavba začne v květnu letošního roku. Druhý logistický areál v Nymburce je zatím z poloviny pronajatý předním dodavatelem v automobilovém průmyslu. Jeho dokončení je plánováno na konec roku 2025.

SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



● SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

Podíl na portfoliu 1,4 %

Kvartální zhodnocení + 2,7 %



O investici

- Jediným aktivem fondu Sandberg Private Equity 2 Fund je 100% podíl ve společnosti Terno Real Estate („Terno“), která na Slovensku pod značkami Terno, Kraj a Moja Samoška provozuje maloobchodní síť s téměř 170 prodejny 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.

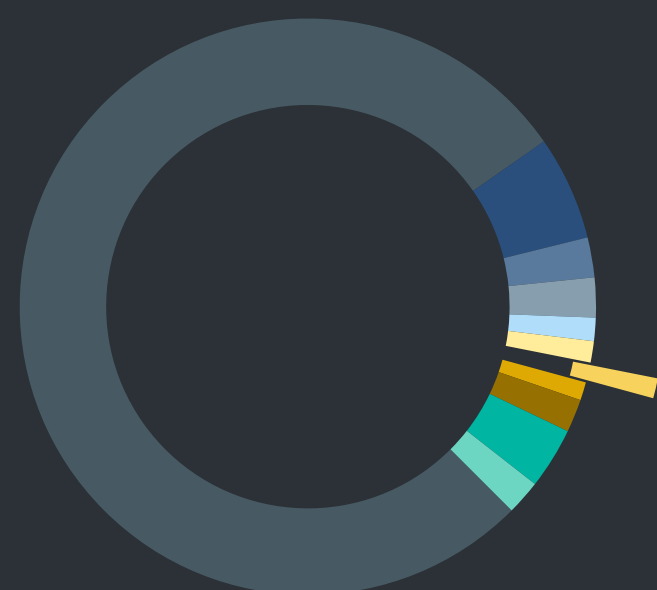
Významné události

- Zhodnocení investice o 2,7 % za kvartál bylo taženo zejména překonáním finančního plánu v roce 2024, kdy Terno dosáhlo historicky nejvyššího zisku EBITDA ve výši téměř 9,5 mil. EUR.
- Po úspěšném obratu do černých čísel v roce 2020 tak management Terna dále pokračuje ve zvyšování efektivity a expanzi své prodejní sítě.

JTFG FUND II

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



● JTFG FUND II

Podíl na portfoliu 1,1 %

Kvartální zhodnocení -4,6 %



O investici

- Fond JTFG FUND II vlastní v portfoliu jediné aktivum, kterým je 2,7 mil. ks akcií společnosti Tatry mountain resorts („TMR“), což jej s podílem 20,6 % činí druhým největším akcionářem.
- TMR je největším hráčem působícím v oblasti cestovního ruchu ve střední a východní Evropě. Skupina, jejímž největším akcionářem je CEO Igor Rattaj, vlastní a/nebo provozuje horská střediska, zábavní parky, hotely a další doplňková aktiva na Slovensku, v Polsku, České republice a Rakousku. Akcie TMR jsou kotovány na bratislavské, pražské a varšavské burze.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 100 % investičních akcií.

Významné události

- Kvartální pokles hodnoty o 4,6 % způsoben poklesem tržní ceny akcie (z 21,4 eur k 30. 9. na 20,0 eur k 31. 12.).
- V roce 2024 proběhla komplexní rekapitalizace společnosti formou úpisu nových akcií (120 mil eur) a došlo ke kompletnímu refinancování dluhu TMR syndikátem bank. V důsledku těchto transakcí mj. meziročně klesl podíl cizích zdrojů na celkové bilanci z 92 % na 65 % (k 31. 10. 2024).
- 28. 2. publikovala skupina TMR finanční výsledky za fiskální rok 2023/24 (končící 10/2024):
 - Tržby skupiny stouply o 10 % na rekordních 207 mil. EUR – kombinace rostoucí návštěvnosti a růstu průměrné útraty na zákazníka napříč všemi segmenty (horská střediska +9,9 %, zábavní parky +10,5 %, restaurace +7,4 %, hotely – průměrná denní sazba +4,3 %). Návštěvnost horských středisek poprvé překonala hranici 3 milionů hostů (+1,1 %).
 - EBITDA mírně klesla o 2,9 % na 58 mil. EUR zejména z důvodu růstu osobních a ostatních provozních nákladů. Dosavadní meteorologické podmínky dávají dobrý příslib pro úspěšnou zimní sezónu i ve fiskálním roce 2024/25.

J&T AGRICULTURE

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



J&T AGRICULTURE

Podíl na portfoliu

1,0 %

Kvartální zhodnocení

+ 2,1 %

JTZE

O investici

- Jediným aktivem fondu je mezaninový úvěr, který fond J&T AGRICULTURE poskytl skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE). Prostředky byly použity na akvizici společností Spearhead Czech a Spearhead Slovakia.
- Skupina JTZE, kontrovaná Dušanem Palcrem, je s 37 tisíci hektary půdy druhou největší zemědělskou skupinou dle obhospodařované půdy v Česku. JTZE hospodaří v Česku a na Slovensku a zaměřuje se na rostlinnou a živočišnou prvovýrobu a na výrobu obnovitelné energie.
- Výše úvěru činí 41 mil. EUR, se splatností v roce 2029.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 100 % investičních akcií.

Významné události

- Kvartální zhodnocení odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 10,5 % p. a. a přecenění pohledávky na reálnou hodnotu.
- Zemědělský sektor procházel v roce 2024 relativně komplikovaným obdobím. Klesaly ceny klíčových produkovaných komodit a naopak rostly ceny vstupů. Provozy JTZE ovlivnily rovněž nové regulační požadavky a dále nižší dotace pro větší zemědělské podniky. Navzdory složitým tržním podmínkám, jejichž vývoj alespoň v oblasti cen produkovaných komodit dává důvod k opatrnému optimismu, se managementu JTZE daří zvyšovat produktivitu zejména mléčných chovů, ale částečně i rostlinné výroby za pomoci technik precizního zemědělství.
- Jak jsme již informovali dříve, strategickým záměrem Fondu je získat přímý podíl v zastřešujícím holdingu, který by kromě JTZE sdružoval i další projekty, které jsou kontrolovány Dušanem Palcrem. Tomuto kroku mimo jiné předchází některé další transakce, které zatím stále čekají na své vypořádání.

Ostatní protistrany (1/2)

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



Ostatní protistrany

Podíl na portfoliu

1,9 %

Kvartální zhodnocení

+ 7,6 %



PETRUSADVISERS

CURIO
COLLECTION
by Hilton



daktela

pohodlí phase
sezzení a spaní

O investici

☉ Souhrnná položka sdružující investice do protistran s menším než 1% podílem v portfoliu:

- Fond **SANDBERG INVESTMENT FUND II** (~15,5 % fondového kapitálu, zatím čerpáno 9,3 mil. z celkového příslibu 20 mil. eur) vlastní 60% podíl v TITANS Freelancers, 65% v Daktela a 70% podíl ve Phase Group.
- Fond **BHP HOTELS** (J&T ARCH vlastní 49,7 % investičních akcií) nepřímo vlastní jediné aktivum, kterým je 45% podíl v hotelu The Westminster London, Curio Collection by Hilton, londýnském 5* hotelu se 464 pokoji.
- Fond **JTFG FUND I** (J&T ARCH vlastní 40 % investičních akcií), portfolio obsahuje podíl ve fondu založeným Tomášem Čuprem Rohlik Growth SICAV, 860 000 kusů akcií ČEZ a investici do fondu Petrus Advisers Investments Fund L.P. („Petrus“).
- Fond **J&T OPPORTUNITY** diverzifikovaný akciový fond.

Významné události

☉ Souhrnný nárůst hodnoty byl způsobem solidní výkonností jednotlivých protistran, nejvýznamnější vlivy:

☉ Fond SANDBERG INVESTMENT FUND II

- Kvartální nárůst hodnoty investice o 38,2 % byl tažen pozitivním přeceněním všech investic v portfoliu fondu, především pak investicí do společnosti Daktela, která má za sebou rekordní rok co do počtu svých zákazníků, jejichž počet narostl v roce 2024 o 16 % na 1390.

Ostatní protistrany (2/2)

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 12. 2024



Ostatní protistrany

Podíl na portfoliu

1,9 %

Kvartální zhodnocení

+ 7,6 %



Významné události

25 Fond BHP HOTELS

- Zhodnocení +5,5 %, kromě vygenerovaného pozitivního provozního cash flow pomohl přecenění rovněž pokles diskontní míry a vývoj směnného kurzu EUR/GBP.
- V průběhu Q1 fond BHP HOTELS investoval do čtyřhvězdičkového hotelu Crowne Plaza Milan – Linate. Hotel s 436 pokoji a 15 konferenčními místnostmi se nachází v blízkosti rozsáhlého rozvíjejícího se byznys centra Metanopoli CBD a letiště Linate. Kromě atraktivní valuace (aktivum akvírováno z restrukturalizace) a strategické polohy spatřujeme dodatečný potenciál rovněž v pořádání ZOH v roce 2026, které bude hostit Milán a Cortina d'Ampezzo. Stejně jako u hotelu The Westminster London je managerem a minoritním vlastníkem skupina Westmont Hospitality Group.

25 Fond JTFG FUND I

- Zhodnocení fondu o 5,5 % bylo taženo zejména nárůstem ceny akcií ČEZ (z 881 Kč na 957 Kč).
- Amazon a Rohlík Group (operující v Německu pod značkou Knuspr.de) oznámily v listopadu dohodu o spolupráci, v rámci které Amazon ukončil svůj německý online prodej potravin Amazon Fresh a místo toho zahájil exkluzivní spolupráci s Rohlík Group.
- JTFG FUND I se v listopadu dohodl na prodeji svého podílu v Rohlík Group do nového fondu Rohlík Growth SICAV, ve kterém získal podíl. Ekonomicky tato transakce neměla vliv na hodnotu investovaného podílu.

Ostatní aktivity fondu během a po Q4 2024

03

Ostatní aktivity fondu v Q4 2024 a významné události, které nastaly po 31. 12. 2024

© Jako první krok v rámci postupného systematického budování likvidní složky portfolia investoval J&T ARCH do následujících instrumentů:

- iShares Bitcoin Trust ETF
- Metatron Long-Term Equity Fund
- Metatron AI Sector Fund

Celková investovaná částka k dnešnímu dni přesáhla 15 mil. eur.

© ÚNOR

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.

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

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

V případě poskytnutí služby upisování a umístování 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](http://www.jtis.cz)[WWW.JTBANK.CZ](http://www.jtbank.cz)

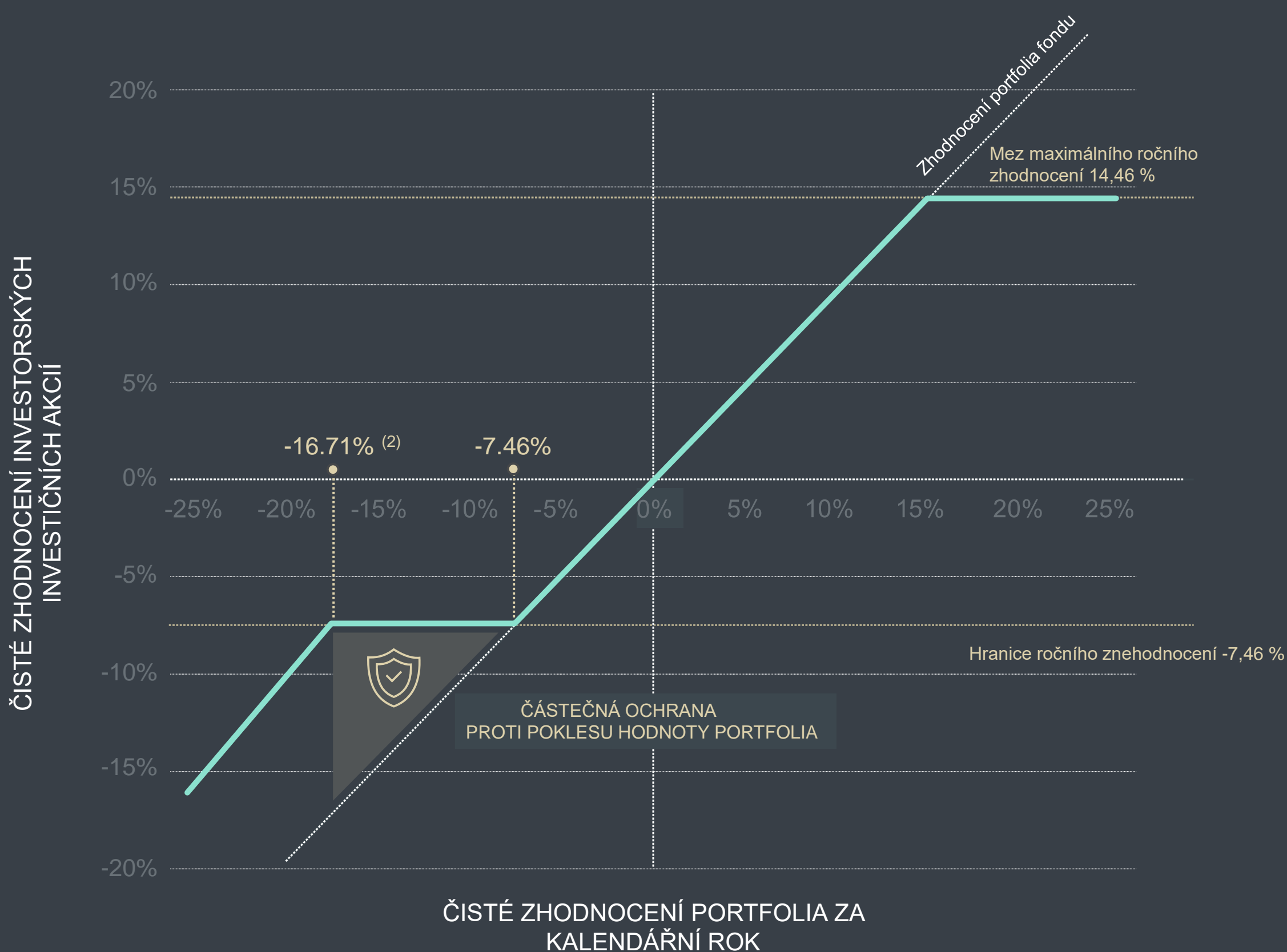
Prostor pro Vaše dotazy

Doplňující informace

05

Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE: Mechanismus fungování částečné ochrany proti poklesu hodnoty fondu

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



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

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

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

Referenční hodnota, vůči které se Mez maximálního ročního zhodnocení a Hranice ročního znehodnocení poměruje (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 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 alokovan 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.

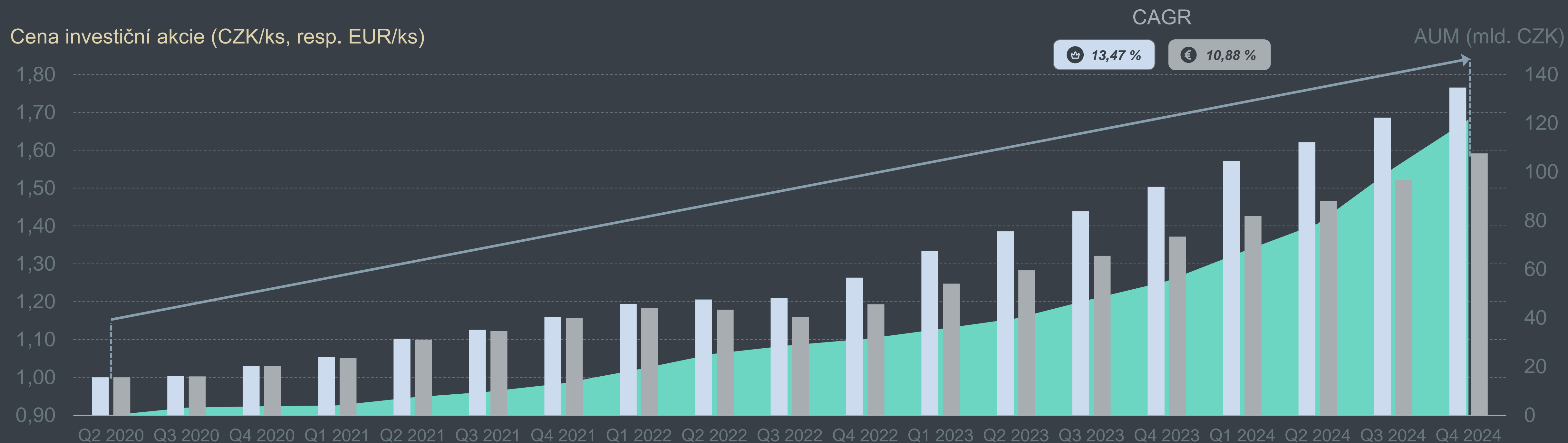
Detailní podmínky a mechanismus alokace fondového kapitálu mezi obě výše uvedené třídy investičních akcií je detailně popsán ve statutu fondu J&T ALLIANCE, který je ke stažení na www.itis.cz.

① Pozn.: ⁽¹⁾ Tento mechanismus včetně jeho individuálních parametrů může být předmětem změn v závislosti na vyjednávání mezi akcionáři fondu J&T ALLIANCE

⁽²⁾ Hranice závisí na velikosti hodnoty majetku připadajícího na třídu Akcionářských investičních akcií. Graf ilustruje příklad, kdy by tato hodnota dosahovala přesně 10 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE ke konci roku 2024.

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

i CZK EUR AUM



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

Slovník pojmů

AUM – celková hodnota aktiv pod správou

Banka – J&T Banka

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

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

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

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

CMI – Czech Media Invest

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

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

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

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

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

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

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

ECI – EC Investments

EMMA – EMMA ALPHA HOLDING

EPETr – EP Energy Transition

EPH – Energetický a průmyslový holding

EPIF – EP Infrastructure

EPPE – EP Power Europe

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

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

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

Fond – J&T ARCH INVESTMENTS

Fond BHP – BHP HOTELS SICAV

IDS – International Distribution Services

IPO – Initial Public Offering – primární úpis akcií

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

J&T ARCH – J&T ARCH INVESTMENTS

JTCP – J&T CAPITAL PARTNERS

JTRE – J&T REAL ESTATE HOLDING

JTZE – J&T Zemědělství a Ekologie

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

LTM – vývoj za posledních 12 měsíců

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

Moneta – MONETA Money Bank

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

Petrus – Petrus Advisers Special Situations Fund

Private debt – soukromý dluh

Private equity – soukromý kapitál

Rohlík – Rohlík Group

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

TMR – Tatry mountain resorts

Q/Q – mezikvartální vývoj

WACC – průměrné náklady kapitálu

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

J&T ARCH

Děkujeme za pozornost

SOKOLOVSKÁ 700/113A
186 00 PRAHA 8

JTARCHINVESTMENTS.CZ

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Pavel
Hlaváček

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