

---

# TBGF

---

**TBGF SICAV, a.s.**

## **ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA**

04/2024 – 06/2024

# Vážení investoři,

dovolte mi, abych Vás seznámil s výsledky a aktivitami fondu TBGF SICAV a.s. (fond TBGF) ve čtvrtletním dopisu.

S potěšením Vás informujeme o skvělých výsledcích fondu TBGF za druhé čtvrtletí letošního roku, kdy objem spravovaných aktiv přesáhl jeden a půl miliardy korun. Dosavadní zhodnocení míří na celoroční výnos pro rok 2024 na úrovni 5–5,50 %. Také Vás v naší zprávě informujeme detailněji o vývoji investičního portfolia.

Druhé čtvrtletí roku 2024 bylo pro fond TBGF výjimečné v mnoha aspektech. Předně se jedná o zatím druhé nejúspěšnější čtvrtletí za dobu existence fondu – investiční akcie dosáhla zhodnocení +1,92 % (tj. v ročním vyjádření +7,90 %).

Objem spravovaného majetku překročil hranici jedné a půl miliardy korun. V porovnání s koncem prvního čtvrtletí, kdy činil objem aktiv 1 373,3 mil. Kč, byl objem spravovaného majetku v červnu 2024 roven 1,679 mil. Kč, a došlo tak k navýšení objemu majetku fondu TBGF o 22 %. V červnu fond nakoupil dluhopis společnosti Accolade Finco Czech 1, s.r.o.

Fond TBGFinadáleplánujeprůběžnourealokaciportfoliatak,abydosahoval ve střednědobém a dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení při konzervativním přístupu k riziku. Jádrem našich investic jsou nástroje vydané společnostmi ze skupiny SAB, díky kterým umožňujeme investorům podílet se na dynamickém růstu této finanční skupiny.

V neposlední řadě bychom Vás rádi informovali o personálních změnách. Na pozici člena dozorčí rady byla jmenována Ing. Miroslava Beťková, která má zkušenosti se správou majetku investičních skupin, především BHM Group miliardáře Tomáše Krska v objemu až 15 mld. Kč. Magazín Forbes ji rovněž zařadil do výběru 30 pod 30, tedy mezi mimořádné tuzemské talenty nejen ze světa byznysu.

**Děkujeme Vám za Vaši důvěru a možnost starat se o prostředky, které jste investovali do fondu TBGF.**

S úctou

**KAREL RŮŽIČKA**

Člen investičního výboru Fondu TBGF

# FOND V ČÍSLECH

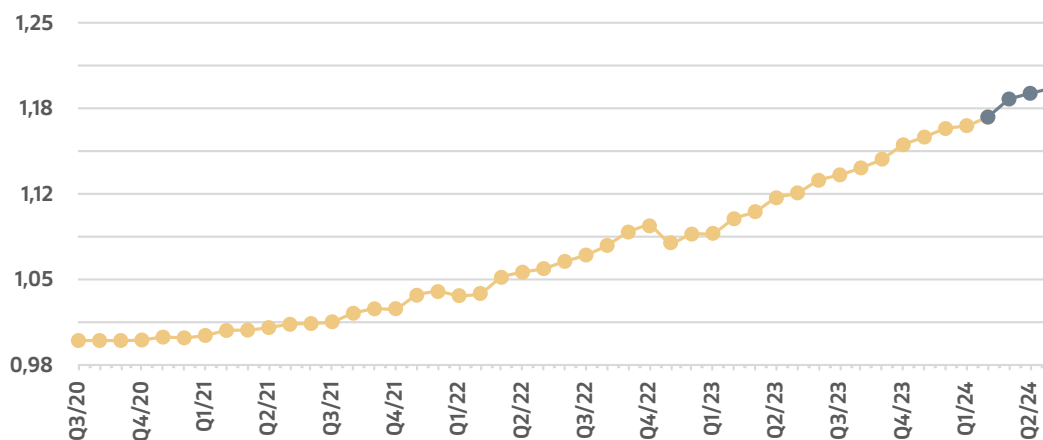
Založení fondu	<b>srpen 2020</b>
Zhodnocení za období 04/2024 – 06/2024	<b>+1,92 %</b>
Zhodnocení za období 08/2020 – 06/2024	<b>+19,68 %</b>
Objem spravovaného majetku ve fondu k 30. 6. 2024	<b>1,679 mld. Kč</b>
Počet titulů v portfoliu	<b>25</b>
Aktuální hodnota investiční akcie	<b>1,1988 Kč</b>

## VÝVOJ INVESTIČNÍ AKCIE

Následující graf zobrazuje vývoj ceny (v Kč) investiční akcie fondu TBGF od jeho založení.

Tmavou barvou je znázorněn vývoj ceny akcie za druhé čtvrtletí roku 2024. Průměrná měsíční výkonnost za období duben–červen byla +0,64 %. Za stejné období v roce 2023 dosahoval fond průměrného měsíčního zhodnocení 0,62 %.

### VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE (Kč)



Cena investiční akcie v druhém čtvrtletí vzrostla o 1,92 %, což bylo ovlivněno několika faktory. Největší nárůst byl způsoben vyplacenou dividendou z akcií SAB Finance a.s., která přispěla k růstu cen investičních akcií o 1,12 %. Dále růst cen akcií ERSTE Group Bank AG vedl k nárůstu o 0,16 % a také nárůst ceny a výplata kupónu z dluhopisu společnosti Czechoslovak Group a.s. přispěly 0,23 %. Dividenda z akcií FCM Bank Ltd. přidala 0,16 % a zhodnocení hotovosti na spořicíh účtech přispělo 0,18 %.

**Za celý rok 2024 fond očekává zhodnocení mírně nad 5 %.**

# NOVÉ INVESTICE

## HLAVNÍ UDÁLOST

### Investice do společnosti Accolade Finco Czech 1, s.r.o.

V červnu fond TBGF nakoupil dluhopis společnosti Accolade Finco Czech 1, s.r.o. v objemu 8 mil. Kč se splatností 14. 6. 2029 a kuponovou sazbou 8,00 % p.a. Společnost je členem investiční skupiny Accolade Holding, a.s., která poskytuje špičkovou infrastrukturu pro podnikání v Evropě. Skupina se specializuje na vývoj, dlouhodobou správu a případný prodej víceúčelových průmyslových parků.

## RÁDI BYCHOM ZREKAPITULOVALI I NOVÉ INVESTICE Z PRVNÍHO ČTVRTLETÍ ROKU 2024:

### Investice do společnosti Dr. Max Funding a.s.

V lednu fond TBGF nakoupil dluhopis společnosti Dr. Max Funding s.r.o. v objemu 25 mil. Kč se splatností 15. 1. 2027 a kuponovou sazbou 8,5 % p.a. Za dluhopis ručí společnost GLEBI HOLDINGS PLC. Účelem použití finančních prostředků je primárně financování společností ve skupině Dr. Max.

### Investice do ZDR Investments SICAV a.s., podfond ZDR, podfond Real Estate

Dále jsme uskutečnili investici do dluhopisu podfondu ZDR, podfondu Real Estate v objemu 40 mil. Kč se splatností 17. 1. 2027 a kuponovou sazbou 8,25 % p.a. Fond investuje především do retailových nemovitostí diskontního charakteru s bonitními nadnárodními diskontními řetězci. Dluhopisy byly vydány za účelem refinancování stávající emise a získání akvizičního financování pro nákup dalších komerčních nemovitostí.

### Investice do akcií fondu Jet Industrial Lease, podfond SICAV

V březnu proběhla investice do akcií fondu Jet Industrial Lease, podfond SICAV, v objemu 30 mil. Kč. Fond investuje do průmyslových nemovitostí, které přinášejí vysoké zhodnocení (od založení 12,31 % p.a.).

### Investice do společnosti Penta Funding CR, a.s.

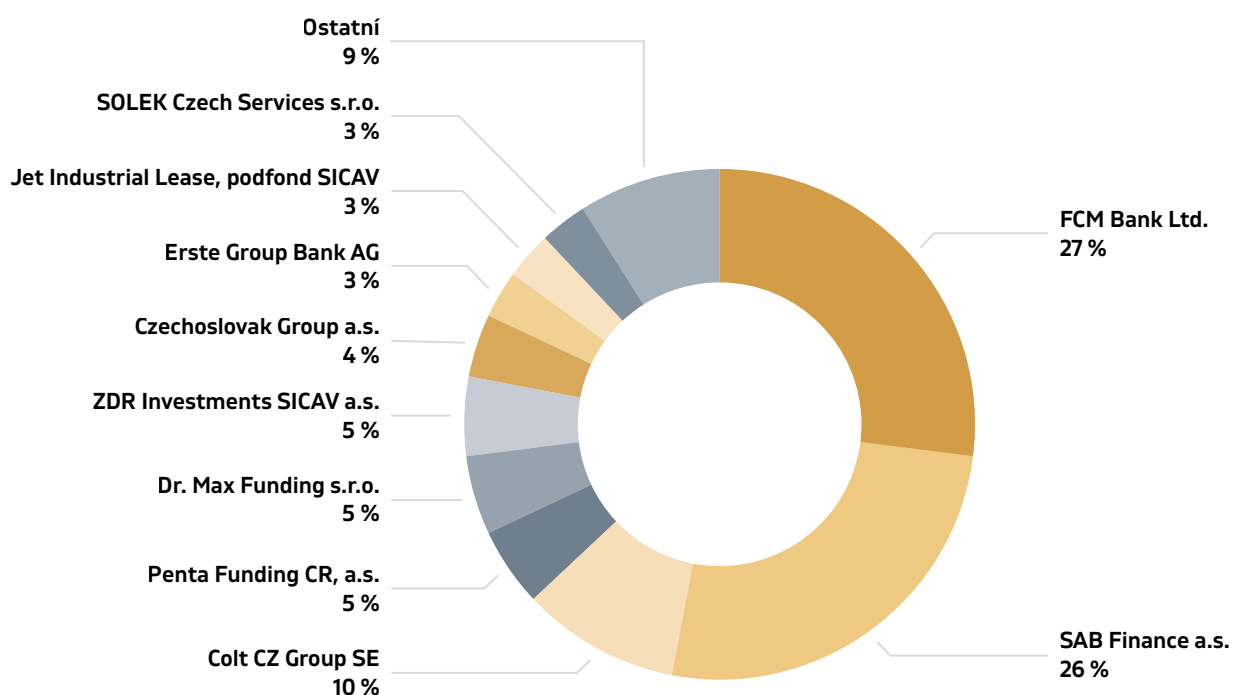
V březnu rovněž proběhla investice do dluhopisu společnosti Penta Funding CR, a.s. v objemu 60 mil. Kč se splatností 25. 1. 2029 a kuponovou sazbou 8 % p.a. Za tuto emisi ručí společnost Penta Investment Limited. Účelem použití finančních prostředků získaných vydáním dluhopisů je především financování společností ve skupině Penta Group.

### Investice do společnosti SOLEK Czech Services s.r.o.

V neposlední řadě proběhla investice do dluhopisu společnosti SOLEK Czech Services s.r.o. v objemu 30 mil. Kč se splatností 15. 11. 2025 a kuponovou sazbou 7,25 % p.a. Společnost je součástí chilské skupiny SOLEK, která se věnuje vývoji, výstavbě a provozu fotovoltaických projektů. Ručitelem dluhopisů je společnost SOLEK HOLDING SE, která je holdingovou společností Skupiny SOLEK.

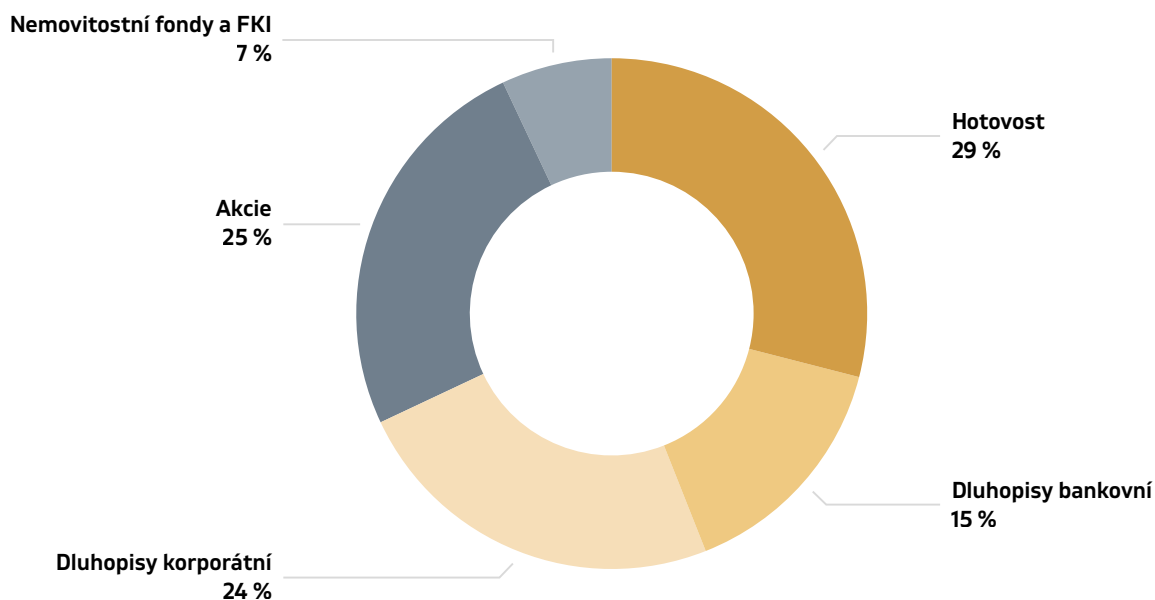
# SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE EMITENTŮ | 30. 6. 2024

Fond pravidelně obměňuje složení portfolia tak, aby dosahoval diverzifikace s ohledem na počet emitentů i sektorů, do kterých investuje. I proto portfolio obsahuje cenné papíry několika emitentů. Jejich přehled společně se zastoupením v portfoliu (vyjímaje hotovost na termínovaných vkladech) je zobrazen v grafu níže.



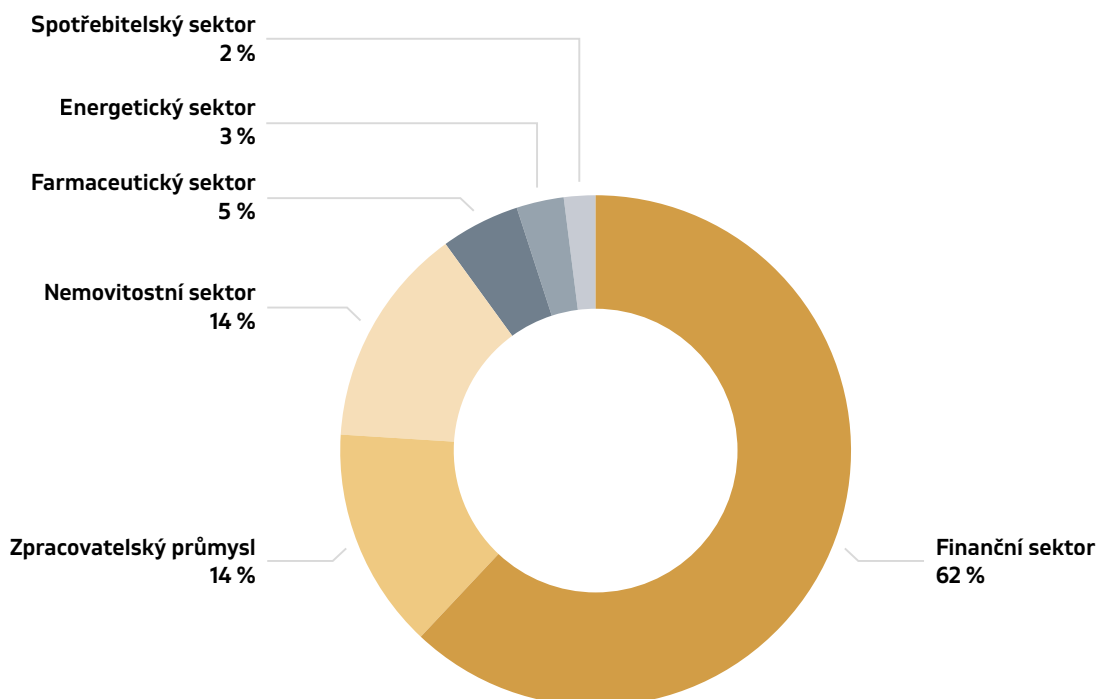
# SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍDY AKTIV | 30. 6. 2024

Níže je zobrazeno složení portfolia s ohledem na třídy aktiv. Poměrně velká část portfolia (29 %), která byla držena jako hotovost na krátkodobých termínovaných vkladech, zajišťovala likviditu potřebnou pro červencové investice a plánované investice do konce roku 2024. K nárůstu hotovostní pozice došlo krátkodobě, protože fond zaznamenal ve druhém čtvrtletí velký příliv nových investorů. Tato hotovost je průběžně investována. Cílem fondu je udržovat podíl hotovosti na celkových aktivech na úrovni 5 %.



# ROZDĚLENÍ PORTFOLIA PODLE SEKTORŮ | 30. 6. 2024

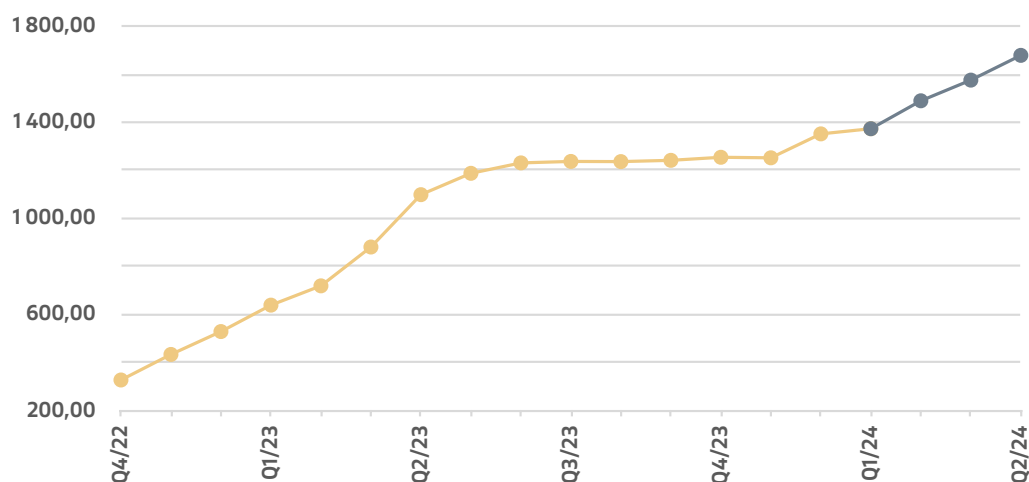
Fond se v rámci investic primárně zaměřuje na nástroje emitované finanční skupinou SAB, proto dosahuje expozice vůči finančnímu sektoru více než 60 %. Další investice naopak zajišťují diverzifikaci fondu a zbývající část portfolia je rozložena mezi různá odvětví. Diverzifikované portfolio tak přispívá k jeho dlouhodobé stabilitě. Níže uvedený graf znázorňuje, jak jsou jednotlivé sektory v portfoliu zastoupeny (nezahrnuje hotovostní vklady na termínovaných účtech).



# VÝVOJ OBJEMU SPRAVOVANÉHO MAJETKU

Ve druhém čtvrtletí roku 2024 se fond těšil velkému zájmu nových investorů – objem spravovaného majetku narostl z 1 373 mil. Kč (březen 2024) na 1 679 mil. Kč (červen 2024). Jedná se tedy o nárůst o 305 mil. Kč neboli o 22 %. Vývoj objemu spravovaného majetku (mil. Kč) od jeho založení je zobrazen na následujícím grafu. Tmavou barvou je znázorněn vývoj objemu spravovaného majetku za druhé čtvrtletí roku 2024.

## OBJEM AKTIV FONDU (mil. Kč)



## PLÁNY DO KONCE ROKU 2024

Fond i nadále plánuje pravidelně provádět nové investice, aby portfolio zůstalo diverzifikované a dosahovalo stanovené výnosnosti. Ve třetím čtvrtletí roku 2024 má fond v plánu investovat do dluhopisu s fixním kuponem 7,75 % společnosti KKCG Financing a.s., která je součástí významné finanční skupiny KKCG AG. Dluhopisy jsou zajištěny 25 % akcií společnosti Allwyn AG, mezinárodního provozovatele loterií. Dále má fond v plánu investovat do investičních akcií Alfa, Jet 3, podfond SICAV. Fond Jet 3 si klade za cíl navázat na úspěchy fondů Jet 1 a Jet 2. Oborově se fond Jet 3 zaměřuje na segment energetiky, strojírenství, moderních materiálů, zdravotnictví nebo potravinářství. Cílová vnitřní míra návratnosti pro investory je stanovena na alespoň 15 % p.a. Mimo jiné fond plánuje i další investice do akcií SAB Finance a.s. a FCM Bank Ltd.



TBGF SICAV a.s. nabízí jedinečnou příležitost pro stabilní a efektivní zhodnocení vašich investic prostřednictvím diverzifikovaného portfolia kvalitních aktiv. Minimální počáteční investice je stanovena na 1 mil. Kč, s možností následných investic již od 50 tis. Kč.

**PŘIDEJTE SE K NAŠIM SPOKOJENÝM INVESTORŮM A VYUŽIJTE VÝHOD DLOUHODOBÉHO RŮSTU POD DOHLEDEM PROFESIONÁLNÍHO TÝMU.**

Fond TBGF poskytuje další atraktivní výhody – **nulový vstupní i výstupní poplatek**, což vám umožňuje plně využít svůj kapitál od prvního dne investice. Pro více informací nás neváhejte kontaktovat na [info@tbgf.cz](mailto:info@tbgf.cz).

---

TBGF

---

JISTOTA ÚSPĚCHU

[www.tbgf.cz](http://www.tbgf.cz)