
TBGF

TBGF SICAV, a. s.

ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA

07/2024 – 09/2024

Vážení investoři,

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

S potěšením Vás informuji o skvělých výsledcích našeho fondu TBGF za třetí kvartál letošního roku, ve kterém objem spravovaných aktiv dosáhl téměř dvě miliardy korun, přičemž aktuální zhodnocení za posledních 12 měsíců představuje +7,28 %.

Třetí čtvrtletí tohoto roku bylo velmi úspěšné, jak dokazuje dosažené zhodnocení našeho fondu TBGF a překročení jeho plánovaných hodnot. V daném čtvrtletí jsme dosáhli zhodnocení +1,67 %, což v meziročním vyjádření představuje 6,84 %. Tento výsledek překračuje cílený výnos fondu, který se pohybuje v rozmezí 5–5,5 %.

Objem spravovaného majetku dosahuje hranice téměř dvou miliard korun. V porovnání s koncem druhého čtvrtletí 2024, kdy objem aktiv činil 1 678,9 mil. Kč, byl objem spravovaného majetku v září 2024 roven 1,898 mld. Kč a došlo tak k navýšení objemu majetku fondu TBGF o 13 %. V červenci nakoupil fond TBGF dluhopis společnosti KKCG Financing, a. s. a rovněž proběhla investice do akcií fondu REALIA Podfond Retail Parks. V srpnu jsme poskytli zajištěný úvěr společnosti TRINITY Banking Group, a. s. (dříve SAB Financial Group, a. s.) a v září jsme uskutečnili investici do dluhopisu SAB Holding, a. s.

Fond TBGF i nadále plánuje průběžnou realokaci portfolia tak, aby dosahoval ve střednědobém a dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení při konzervativním přístupu k riziku. Jádrem našich investic jsou instrumenty vydané společnostmi skupiny TRINITY Banking Group, a. s., včetně banky Trinity Bank. Díky Vaším investicím do fondu TBGF ve spojení s finanční expertízou ve skupině TRINITY dochází k dynamickému růstu naší finanční skupiny, na kterém se prostřednictvím fondu TBGF rovněž podílíte.

Děkujeme Vám, že jste společně s námi součástí rozvoje a růstu úspěšné a perspektivní skupiny TRINITY včetně Trinity Bank. Ke správě Vašich peněz přistupujeme v naší skupině s maximálním využitím odborných kompetencí a zároveň s pokorou, vědomí si naší hlavní odpovědnosti vůči Vám, našim investorům.

S úctou

KAREL RŮŽIČKA

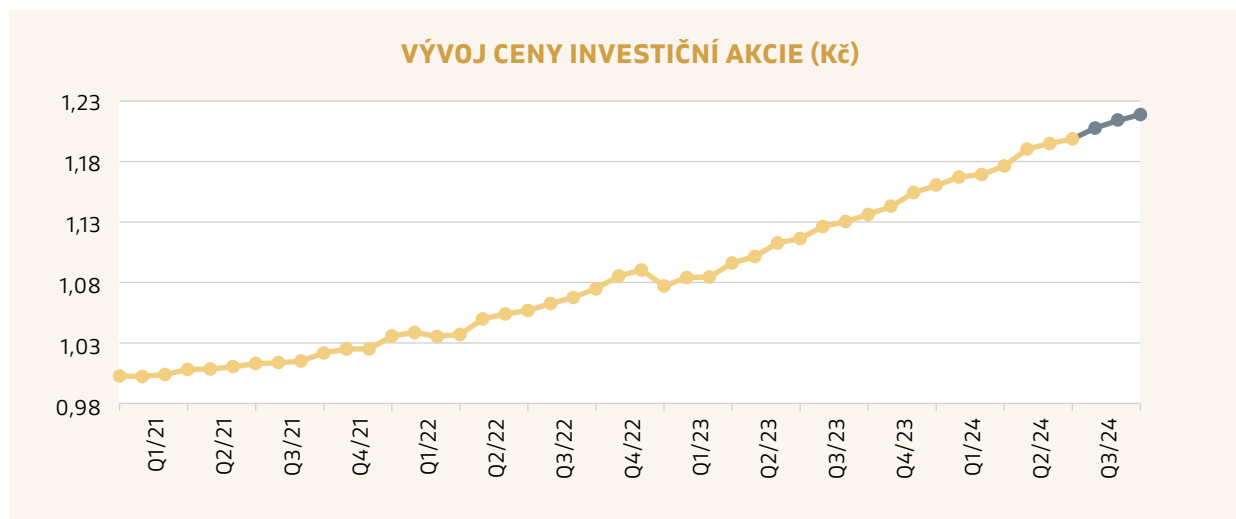
Člen investičního výboru Fondu TBGF

FOND V ČÍSLECH

Založení fondu	srpen 2020
Zhodnocení za období 07/2024–09/2024	+1,67 %
Zhodnocení za období 07/2024–09/2024 v ročním vyjádření	+6,84 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	+7,28 %
Zhodnocení v období 08/2020–09/2024	+21,88 %
Počet růstových měsíců za posledních 36 měsíců	34
Objem spravovaného majetku ve fondu k 30. 9. 2024	1,898 mld. Kč
Počet titulů v portfoliu	29
Aktuální hodnota investiční akcie	1,2188 Kč

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 třetí čtvrtletí roku 2024. Průměrná měsíční výkonnost za období červenec 2024–září 2024 byla +0,55 %.



Cena investiční akcie ve druhém čtvrtletí vzrostla o 1,67 %, 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 0,4 %. Dále růst cen akcií ERSTE Group Bank AG vedl k nárůstu o 0,29 % a nárůst cen investičních akcií ve fondech, ve kterých má fond TBGF zainvestováno, přispěl 0,13 %. Kupóny ze všech držených dluhopisů přidaly 0,52 %, zatímco zhodnocení hotovosti na spořicíh účtech přispělo 0,27 %.

Za celý rok 2024 fond TBGF očekává zhodnocení blížící se 5,5 %.

NOVÉ INVESTICE

HLAVNÍ UDÁLOSTI

Během třetího čtvrtletí roku 2024 uskutečnil fond celkem 4 investice:

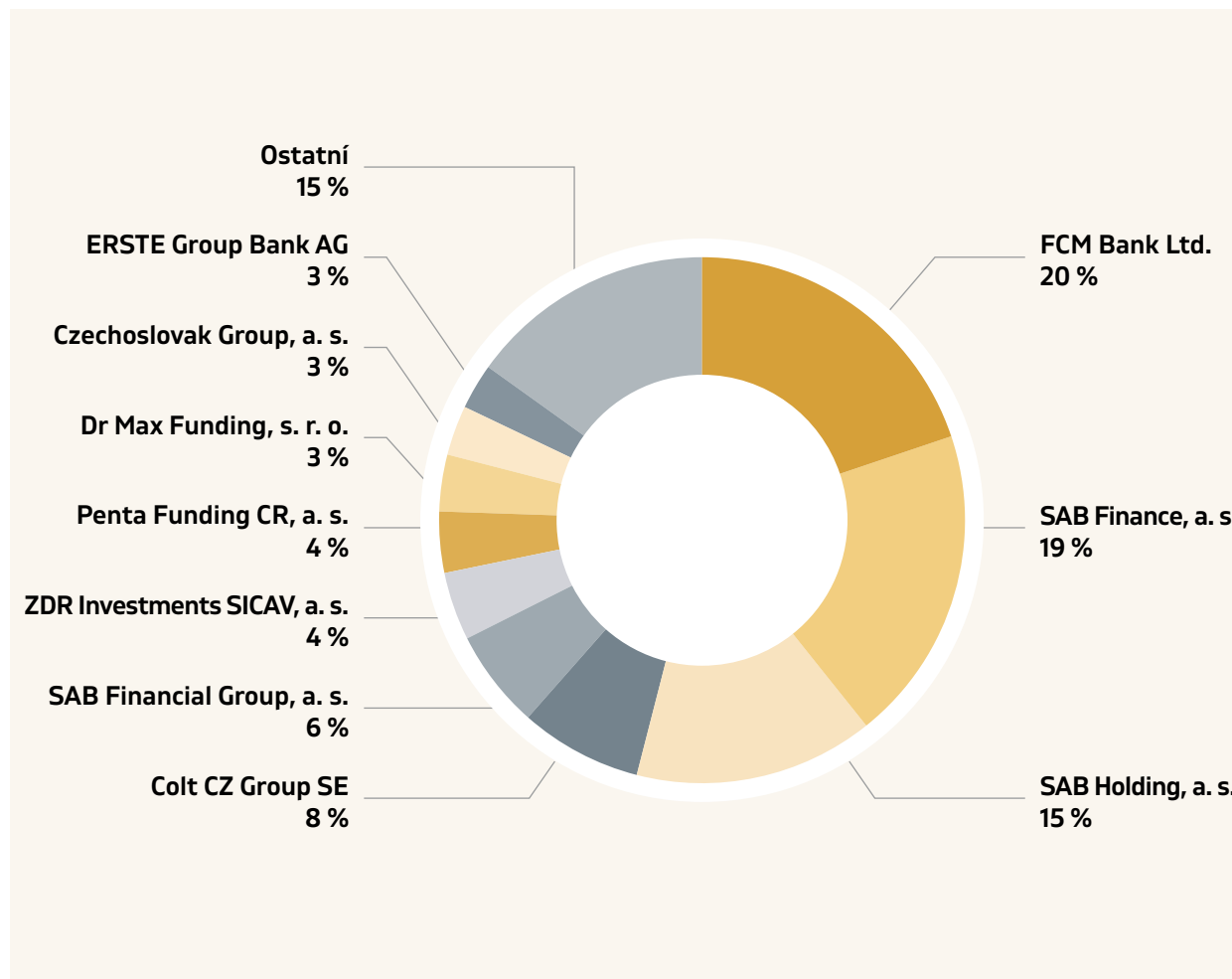
- V červenci fond nakoupil dluhopis společnosti KKCG Financing, a. s. v objemu 37 mil. Kč se splatností 17. 7. 2029 a kuponovou sazbou 7,75 % p.a. Společnost KKCG Financing, a. s. je členem investiční skupiny KKCG. Skupina se specializuje se na investice v oblasti energetiky, zábavního průmyslu, informačních technologií a nemovitostí.
- V červenci také proběhla investice do akcií fondu REALIA Podfond Retail Parks v objemu 40 mil. Kč. Fond REALIA, podfond Retail Parks, investuje do rozvoje a dlouhodobé správy maloobchodních parků po celé České republice a ve střední Evropě. Zaměřuje se na akvizici, výstavbu a správu moderních retailových objektů, které poskytují nájemcům prostor pro obchodní činnost, a zajišťují tak investorům stabilní a dlouhodobý výnos.
- V srpnu jsme poskytli zajištěný úvěr společnosti TRINITY Banking Group, a. s. v objemu 99 mil. Kč s úrokem 6M PRIBOR + 1,2 %. Společnost TRINITY Banking Group, a. s. je holdingovou společností ve skupině TRINITY. Skupina se zaměřuje na poskytování finančních služeb, především v oblasti devizových operací a investic. Součástí skupiny je i rychle rostoucí banka Trinity Bank, a. s., česká banka s 28letou historií.
- Nelze opomenout zářijovou investici do dluhopisu společnosti SAB Holding, a. s. v objemu 240 mil. Kč se splatností 30. 9. 2029 a variabilní kuponovou sazbou 6M PRIBOR +1,92 % p. a. Tato společnost je rovněž součástí skupiny TRINITY. Primární činností SAB Holding je zajišťování externího financování společností ve skupině TRINITY, a to formou půjček a emisí dluhových cenných papírů a následného půjčování těchto prostředků v rámci skupiny TRINITY.

RÁDI BYCHOM ZDE ZREKAPITULOVALI I NOVOU INVESTICI Z DRUHÉHO ČTVRTLETÍ ROKU 2024:

- 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 se specializuje na vývoj, dlouhodobou správu a případný prodej víceúčelových průmyslových parků a poskytuje tak špičkovou infrastrukturu evropským podnikatelům.

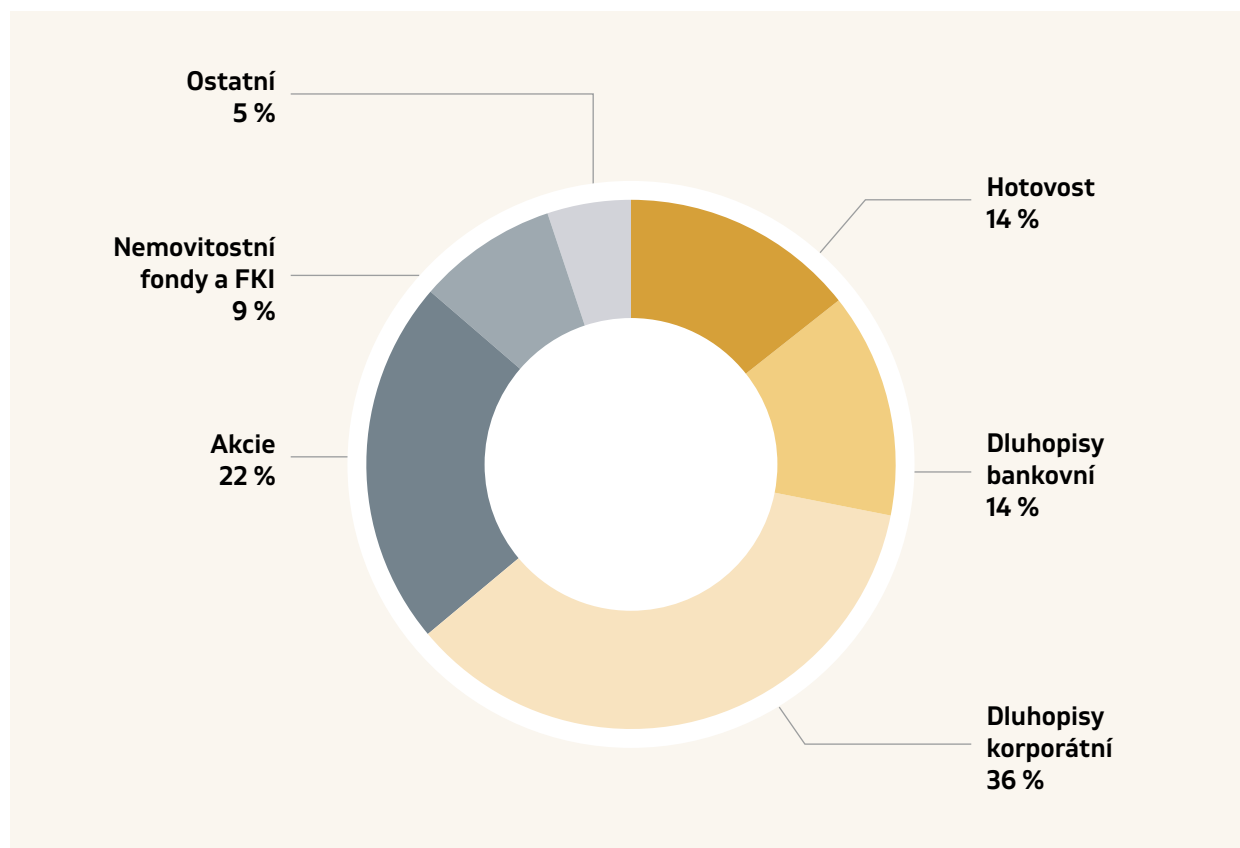
SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE EMITENTŮ | 30. 9. 2024

Fond pravidelně obměňuje složení portfolia tak, aby dosahoval diverzifikace s ohledem na počet emitentů i sektorů, do kterých investuje. Jejich přehled, společně se zastoupením v portfoliu (vyjma hotovosti na termínovaných vkladech), znázorňuje graf níže:



SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍDY AKTIV | 30. 9. 2024

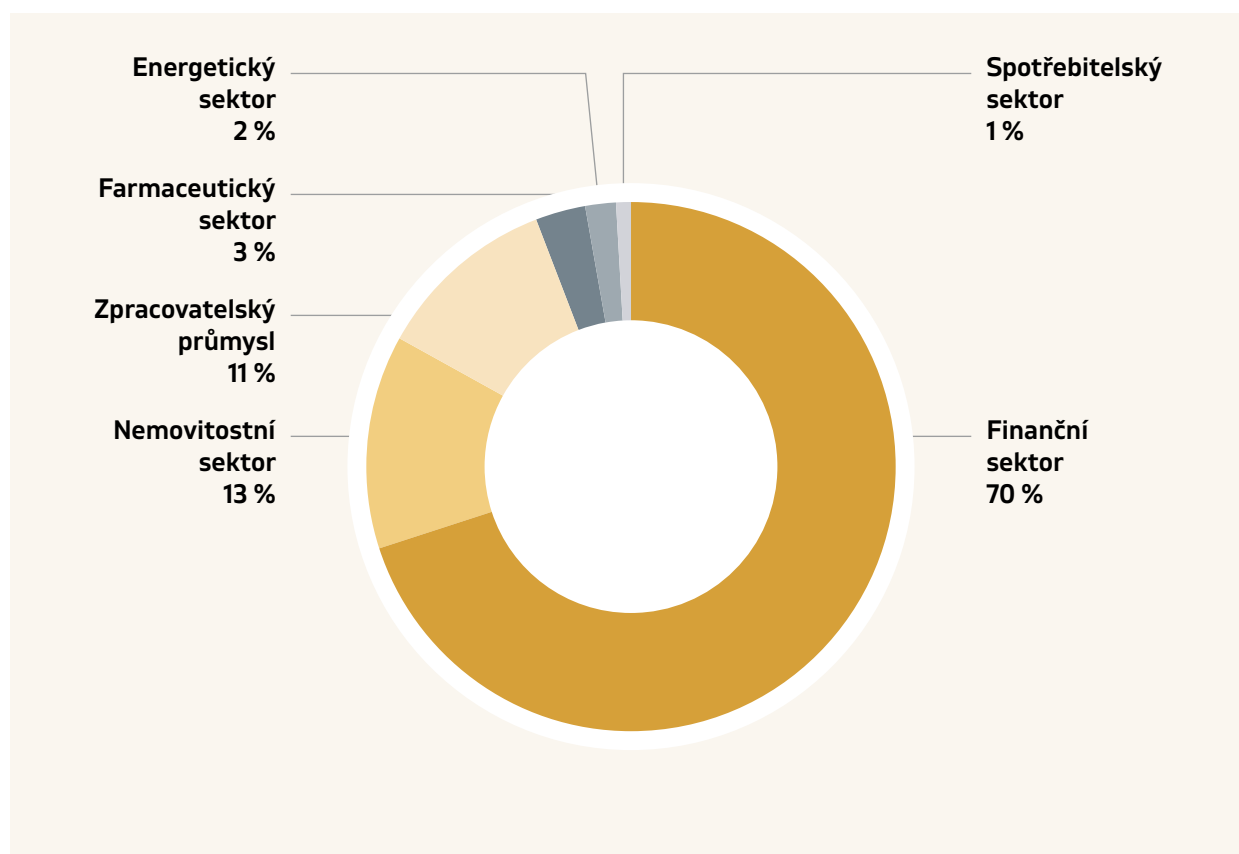
Níže je zobrazeno složení portfolia s ohledem na třídy aktiv. Největší část portfolia tvoří korporátní dluhopisy s podílem 36 %. Poměrná část portfolia (14 %), která je držena jako hotovost, stále představuje vyšší podíl, než fond cíluje, ale tato volná likvidita bude ve čtvrtém čtvrtletí použita na další investice. K nárůstu hotovostní pozice došlo v průběhu druhého a třetího čtvrtletí, kdy fond zaznamenal velký příliv nových investorů. Cílem fondu je udržovat podíl hotovosti na celkových aktivech na úrovni 5 %.



ROZDĚLENÍ PORTFOLIA PODLE SEKTORŮ | 30. 9. 2024

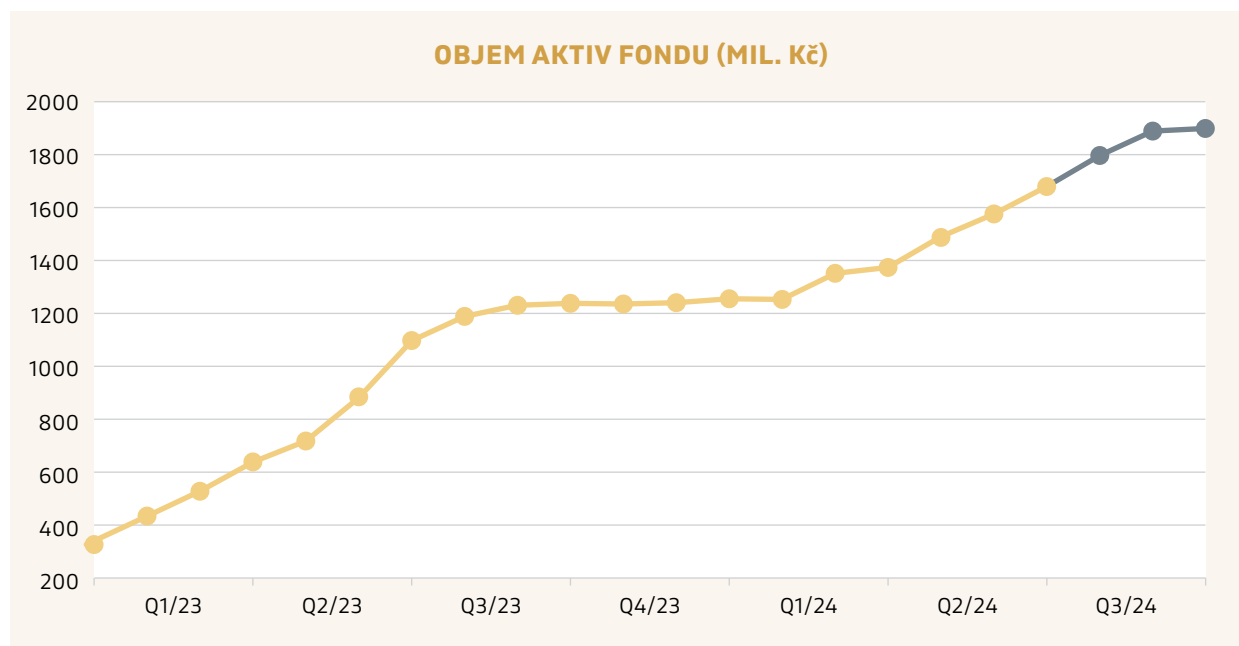
Dominantní a koncentrovanou expozicí ve fondu je finanční sektor, což vyplývá z deklarovaného zaměření fondu na skupinu TRINITY. Investice do skupiny TRINITY mohou v souladu se statutem fondu činit až 75 % portfolia fondu.

Ve zbývající části portfolia fond pravidelně reviduje své investice, aby zajistil efektivní rozložení kapitálu mezi různá odvětví. Tímto způsobem se snaží dosáhnout vyšší diverzifikace a zároveň minimalizovat rizika spojená s jednotlivými sektory. Portfolio tak zahrnuje investice napříč různými oblastmi, což přispívá k jeho dlouhodobé stabilitě. Níže uvedený graf znázorňuje zastoupení jednotlivých sektorů v rámci portfolia (bez zahrnutí hotovostních vkladů na termínovaných účtech).



VÝVOJ OBJEMU SPRAVOVANÉHO MAJETKU

Ve třetím čtvrtletí 2024 se fond těšil velkému zájmu nových investorů – objem spravovaného majetku vzrostl z 1 678 mil. Kč (červen 2024) na 1 898 mil. Kč (září 2024). Jedná se tedy o nárůst ve výši 220 mil. Kč neboli 13 %. Vývoj objemu spravovaného majetku (mil. Kč) od jeho založení je zobrazen na následujícím grafu. Tmavou barvou je znázorněn vývoj objemu spravovaného majetku za třetí čtvrtletí roku 2024.



PLÁNY DO KONCE ROKU 2024

Fond i nadále plánuje pravidelně provádět nové investice tak, aby portfolio udržovalo svou diverzifikaci a dosahovalo stanovené výnosnosti. V čtvrtém čtvrtletí roku 2024 plánuje fond investovat do investičních akcií Alfa podfondu Jet 3 podfond SICAV a akcií FCM Bank Ltd. Fond TBGF tak sníží svoji hotovostní pozici na cílový podíl přibližně 5 % portfolia fondu.

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.

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.

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

TBGF

JISTOTA ÚSPĚCHU

www.tbgf.cz