
TBGF



TBGF SICAV, a. s.

POLOLETNÍ ZPRÁVA

01/2025 – 06/2025

Vážení investoři,

první pololetí roku 2025 bylo pro fond TBGF SICAV obdobím silného růstu a výborných výsledků.

Dovolte mi poděkovat za Vaši důvěru a možnost spravovat prostředky, které jste nám svěřili. S potěšením Vás informuji, že k červnu 2025 objem spravovaných aktiv dosáhl téměř 3 miliardy korun a během července tuto hranici překonal. Aktiva fondu narostla o 52 % oproti konci roku 2024. Tento růst byl podpořen nejen dosaženým zhodnocením, ale i přílivem nových investorů v objemu 840 mil. Kč.

Výnosnost fondu za posledních 12 měsíců činí 5,6 % a zhodnocení během prvního pololetí letošního roku dosahuje v ročním vyjádření 5 %. Tyto výsledky potvrzují, že naše investiční strategie – orientovaná na stabilní výnosy při konzervativním přístupu k riziku – se osvědčuje i v aktuálním tržním prostředí klesajících úrokových sazeb.

Fond pokračoval v realizaci své dlouhodobé strategie, zaměřené na investice do rostoucí finanční skupiny TBG. Podíl těchto investic dosáhl k 30. 6. 2025 64 % aktiv fondu. Portfolio průběžně re-alokujeme tak, aby ve střednědobém i dlouhodobém horizontu přinášelo pro naše investory stabilní a atraktivní zhodnocení.

Děkuji Vám za dosavadní spolupráci a věřím, že i nadále budete moci zprávy z našeho fondu číst s radostí a spokojeností.

KAREL RŮŽIČKA

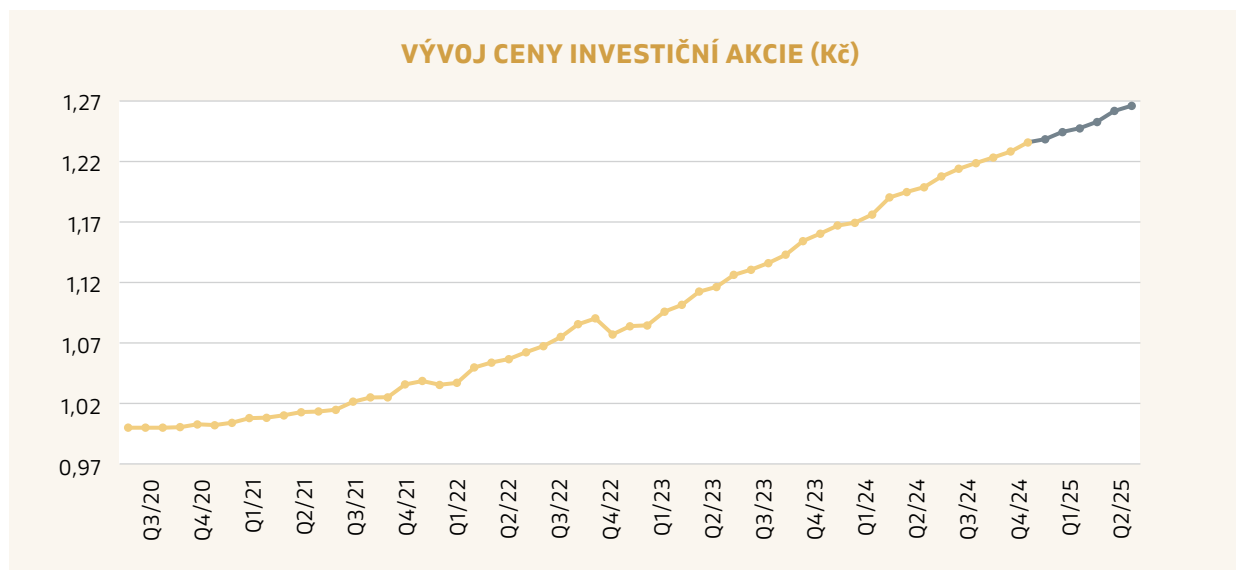
Člen investičního výboru fondu TBGF SICAV

FOND V ČÍSLECH

Založení fondu	Srpen 2020
Zhodnocení od založení	+26,62 %
Zhodnocení za rok 2023	+7,73 %
Zhodnocení za rok 2024	+6,51 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	+5,62 %
Zhodnocení za období 01/2025 – 06/2025	+2,45 %
Průměrné ročné zhodnocení za posledních 36 měsíců	+6,21 %
Objem spravovaného majetku ve fondu k 30. 6. 2025	2,977 mld. Kč
Počet titulů v portfoliu	34
Aktuální hodnota investiční akcie	1,2662 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 rok 2025. Průměrná měsíční výkonnost za období leden 2025 – červen 2025 byla + 0,40 %.



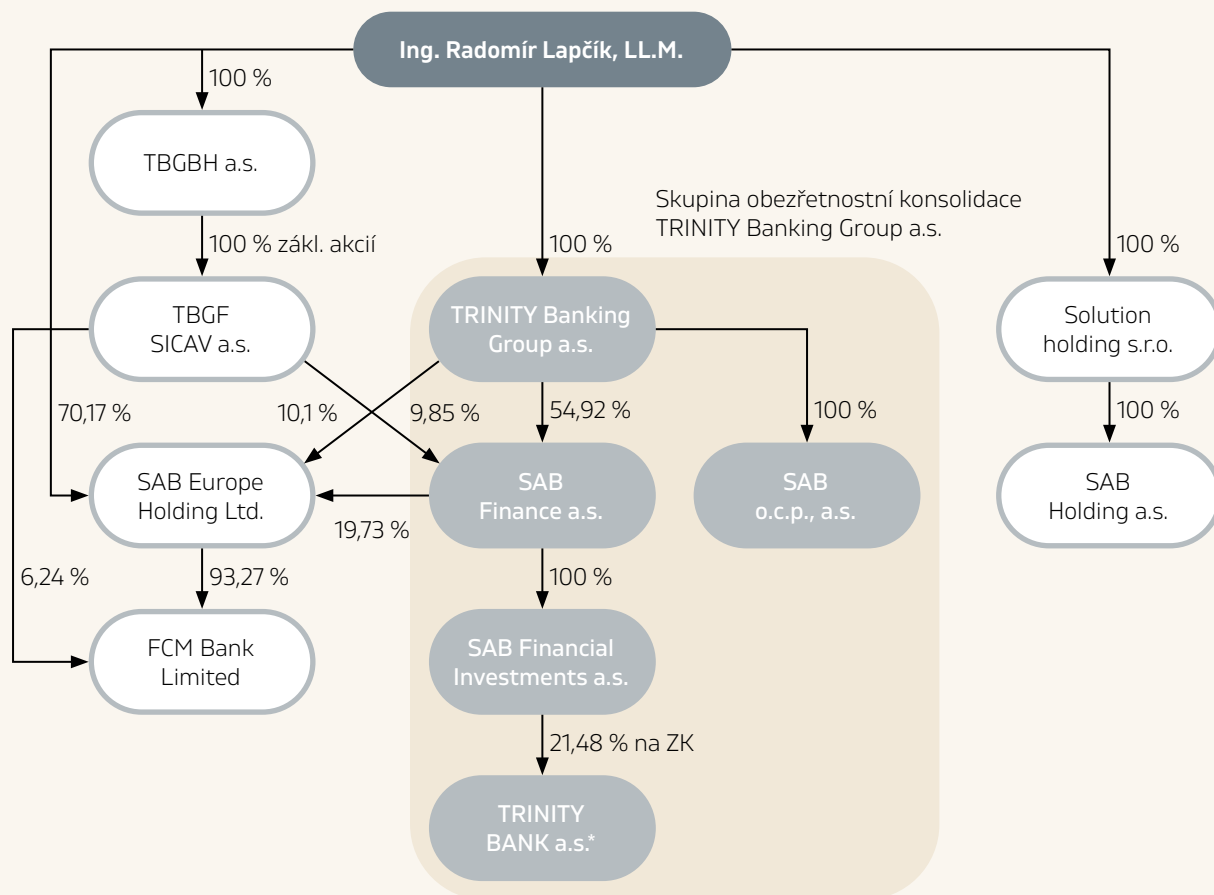
Cílem investiční strategie fondu je stabilní zhodnocování majetku fondu bez velkých výkyvů na měsíční bázi. Potvrzením tohoto přístupu je i fakt, že za posledních 36 měsíců došlo pouze jednou k měsíčnímu poklesu ceny investiční akcie. Průměrné měsíční zhodnocení fondu za posledních 36 měsíců je +0,5 % a v polovině všech případů se měsíční zhodnocení pohybovalo v intervalu +0,38 % až +0,65 %. V roce 2025 fond očekává celoroční zhodnocení v pásmu 4-5 %.

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE EMITENTŮ | 30. 6. 2025

Jádrem našich investic jsou instrumenty vydané společnostmi finanční skupiny TBG zahrnující Trinity Bank a platební instituci SAB Finance, dále banku FCM Bank a společnost SAB Holding. Investoři fondu TBGF tak přispívají k navyšování kapitálu skupiny TBG a umožňují její další růst.

Finanční skupina TBG obsluhuje prostřednictvím banky Trinity Bank více než 200 tisíc retailových klientů a bankovními úvěry financuje významné developery a investory na trhu komerčních nemovitostí v ČR. Platební instituce SAB Finance obsluhuje 20 tisíc korporátních klientů v oblasti měnových konverzí a zahraničních platebních služeb. FCM Bank je dynamicky rostoucí banka s depozitními klienty v ČR, Německu, Nizozemí a Maltě. Finanční skupina TBG představuje portfolio zdravých a rostoucích finančních institucí, nabízejících diverzifikované spektrum finančních služeb. To je z pohledu fondu TBGF jako investora skupiny významný, riziko omezující faktor.

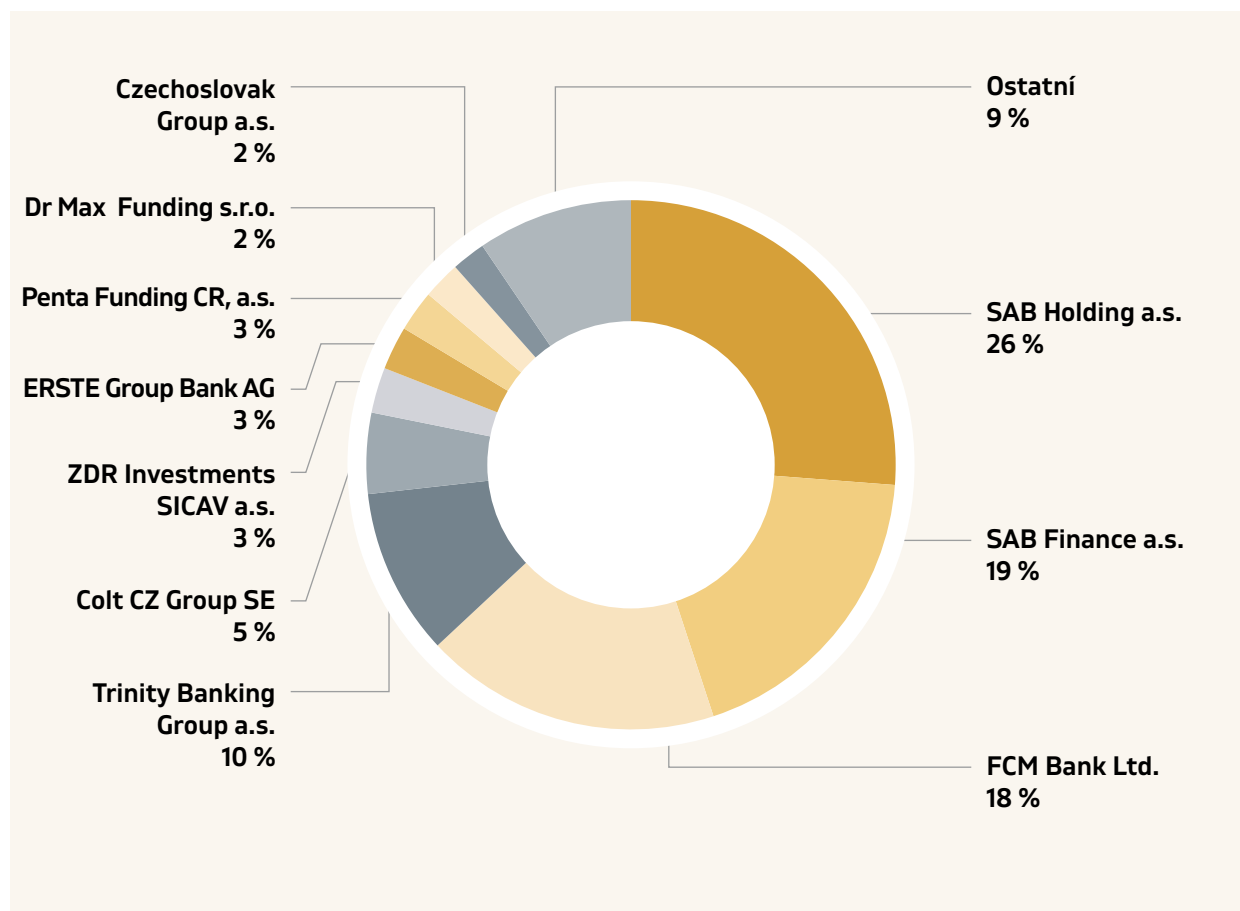
Zjednodušené organizační schéma finanční skupiny



SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU TBGF SICAV

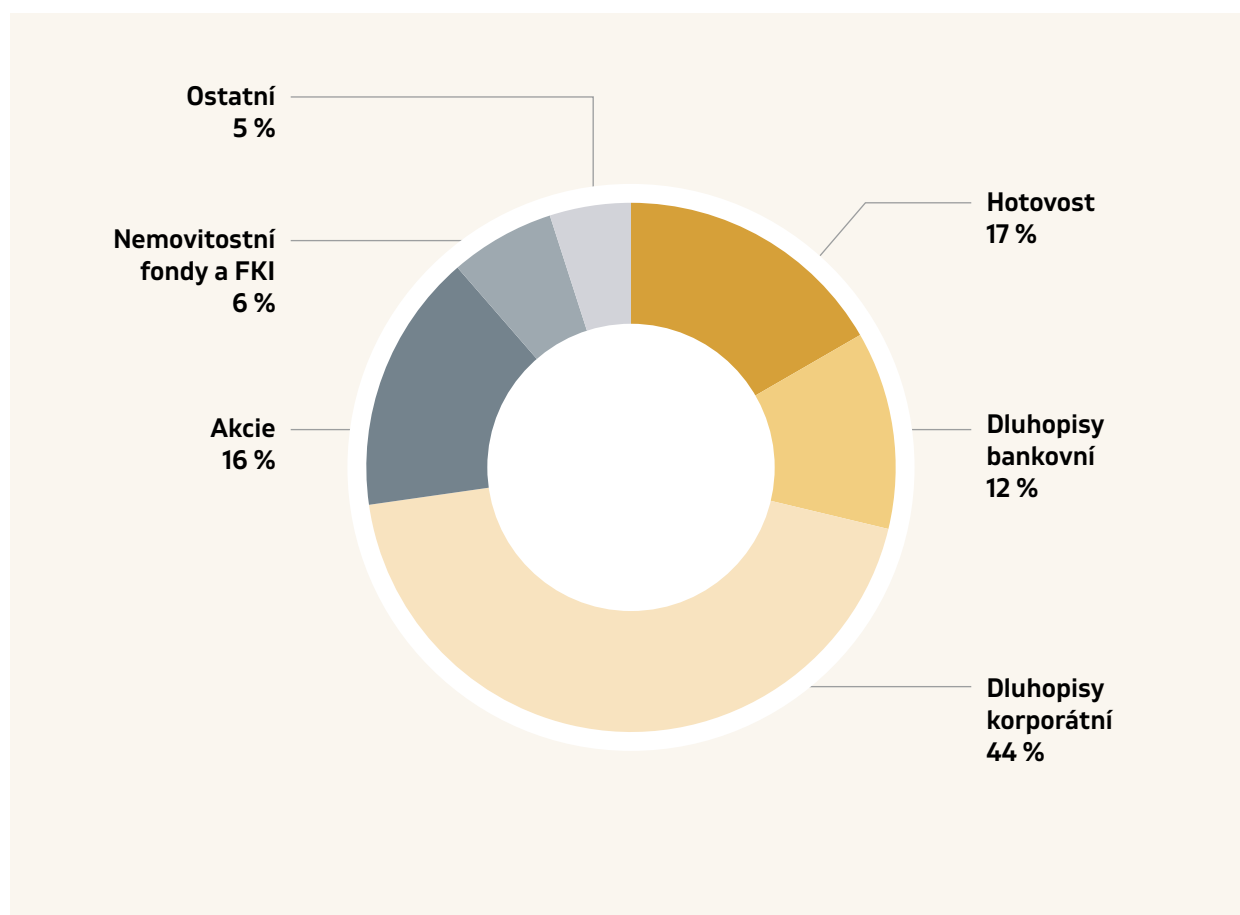
Fond v souladu se schváleným statuem fondu může investovat až do výše 75 % hodnoty portfolia do finanční skupiny TBG. Zbývající část portfolia průběžně obměňuje tak, aby dosahoval diverzifikace s ohledem na počet emitentů i sektorů, do kterých investuje. Jejich přehled společně se zastoupením na portfoliu (vyjímaje hotovost na termínovaných vkladech) je zobrazen na grafu níže.

Fond během prvního pololetí investoval do dluhopisu holdingové společnosti Trinity Banking Group v objemu 250 mil. Kč, dále do dluhopisů společnosti SAB Holding 400 mil. Kč a také 100 mil. Kč do podřízeného dluhu FCM Bank. Dále jsme investovali do fondu kvalifikovaných investorů Jet 3 v objemu 7,4 mil. Kč. Jet3 je private equity fond zaměřující se na segment energetiky, strojírenství, moderních materiálů, zdravotnictví nebo potravinářství. Investici jsme dále v červnu navýšili v objemu 13,6 mil. Kč na stávající výši 21 mil. Kč. Fond plánuje v následujících měsících navýšit tuto investici v objemu 9 mil. Kč v rámci již dříve přislíbeného kapitálu, čímž celková investice dosáhne 30 mil. Kč



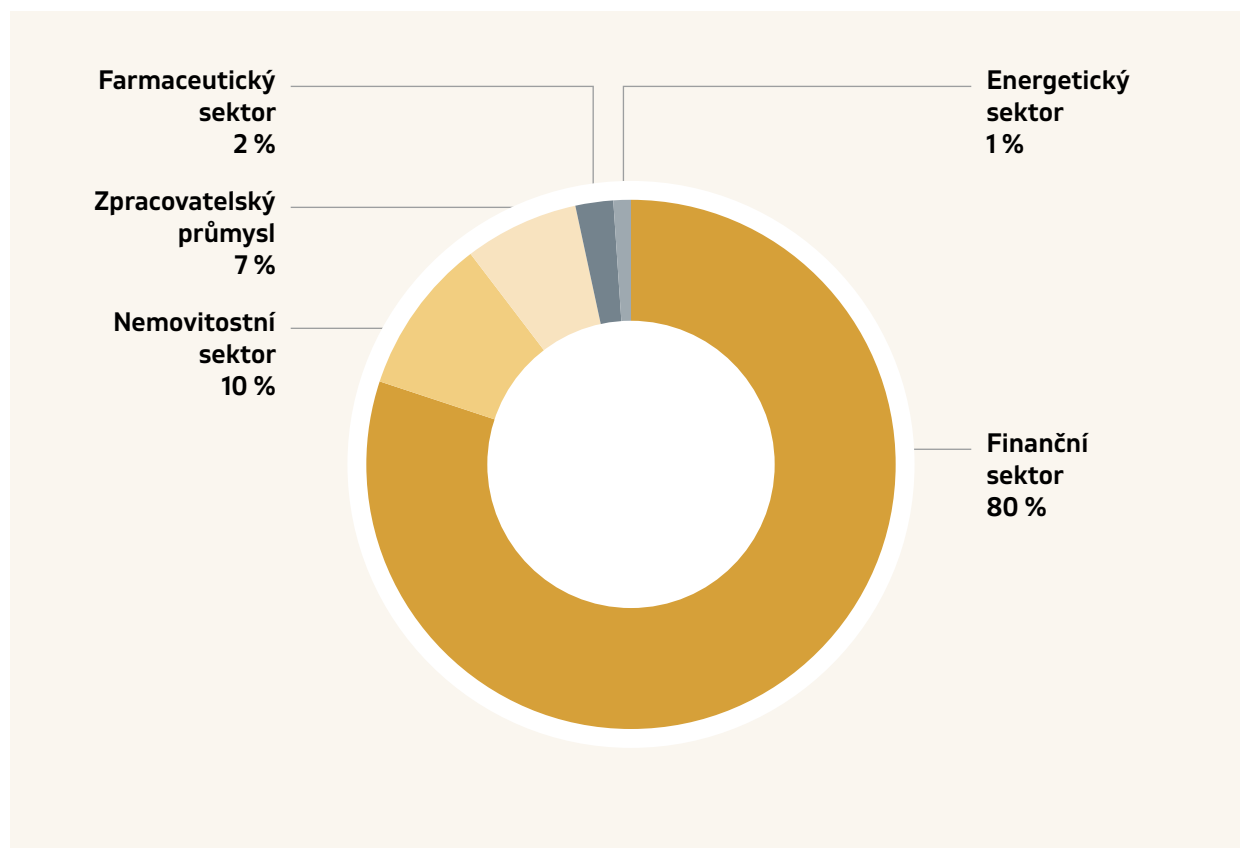
SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍDY AKTIV | 30. 6. 2025

Níže je zobrazeno složení portfolia s ohledem na třídy aktiv. Největší část portfolia tvoří korporátní dluhopisy s podílem 44 %. Poměrná část portfolia (16 %), která je držena jako hotovost, stále představuje vyšší podíl, než fond cíluje, ale tato volná likvidita bude v následujícím pololetí použita na další investice. Fond cíluje udržovat podíl hotovosti na celkových aktivech na úrovni 5 %.



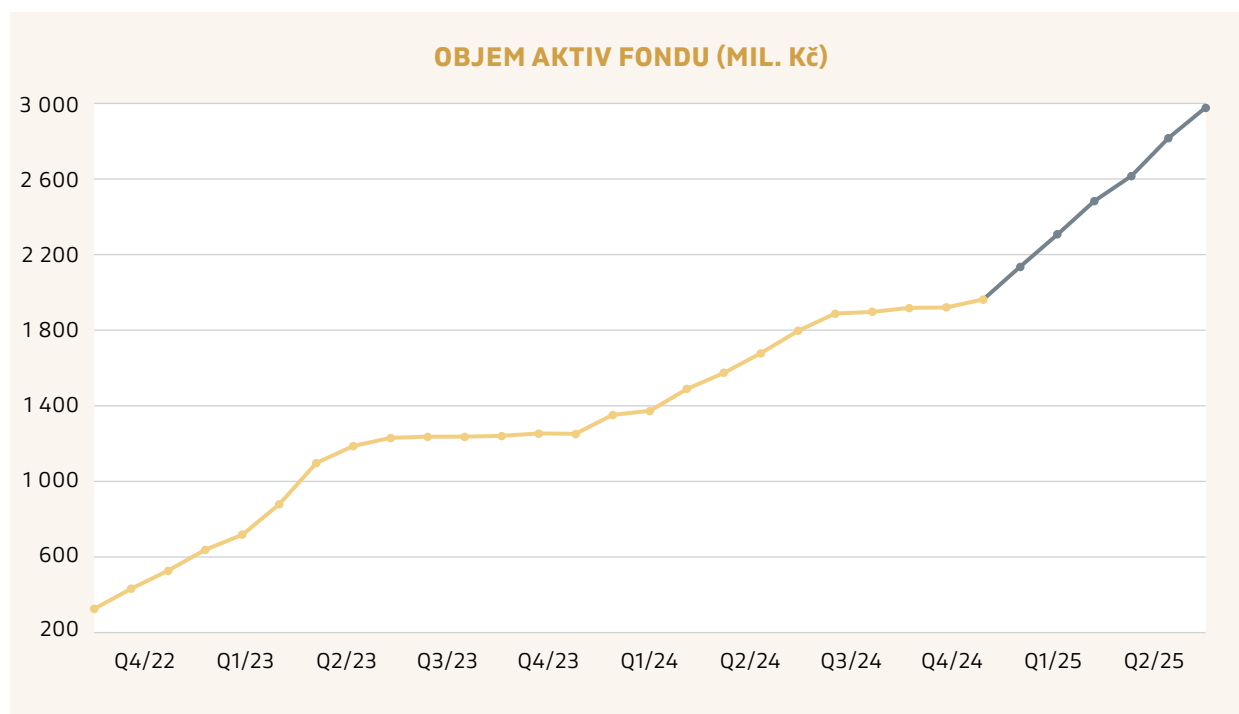
ROZDĚLENÍ PORTFOLIA PODLE SEKTORŮ | 30. 6. 2025

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 přispívá k jeho dlouhodobé stabilitě. Níže uvedený graf znázorňuje, jak jsou jednotlivé sektory v portfoliu zastoupeny (bez zahrnutí hotovostních vkladů na termínovaných účtech).



VÝVOJ OBJEMU SPRAVOVANÉHO MAJETKU

I prvním pololetí roku 2025 se fond těšil velkému zájmu nových investorů – objem spravovaného majetku narostl z 1 962 mil. Kč (prosinec 2024) na 2 977 mil. Kč (červen 2025). Jedná se tedy o nárůst o 1 015 mil. Kč neboli o 52 %. Vývoj objemu spravovaného majetku (mil. Kč) od jeho založení je zobrazen na následujícím grafu. Tmavou barvou je znázorněn vývoj objemu spravovaného majetku za rok 2025.



PLÁNY DO KONCE ROKU 2025

Fond i nadále plánuje pravidelně provádět nové investice tak, aby portfolio udržovalo svou diverzifikaci a dosahovalo stanovené výnosnosti. V druhém pololetí roku 2025 má fond v plánu navýšit svou investici ve fondu Jet 3 a dalších fondech kvalifikovaných investorů. Fond také chce i nadále umožňovat svým investorům podílet se na dynamickém rozvoji firem ze skupiny TBG. Fond TBGF těmito investicemi 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