

J&T ENERGY OPF

Silný investiční megatrend energetické transformace

Unikátní portfolio, které nikdo jiný nenabízí

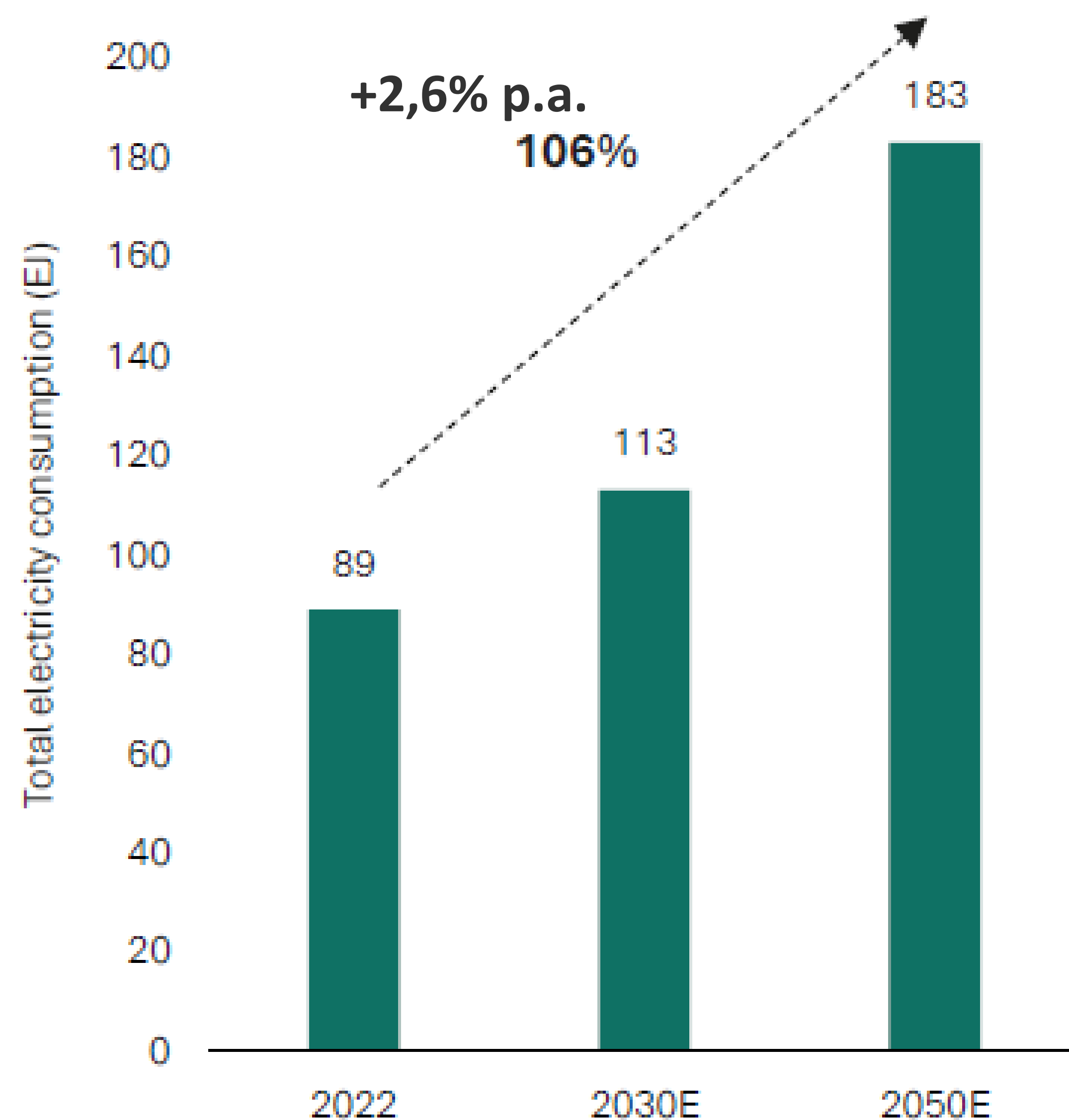
Duo portfolio management tým

22.08.2025



Energetická transformace představuje klíčové investiční téma pro nadcházející dekády – globální spotřeba elektřiny má do roku 2050 vzrůst o 100 %

Globální spotřeba elektřiny

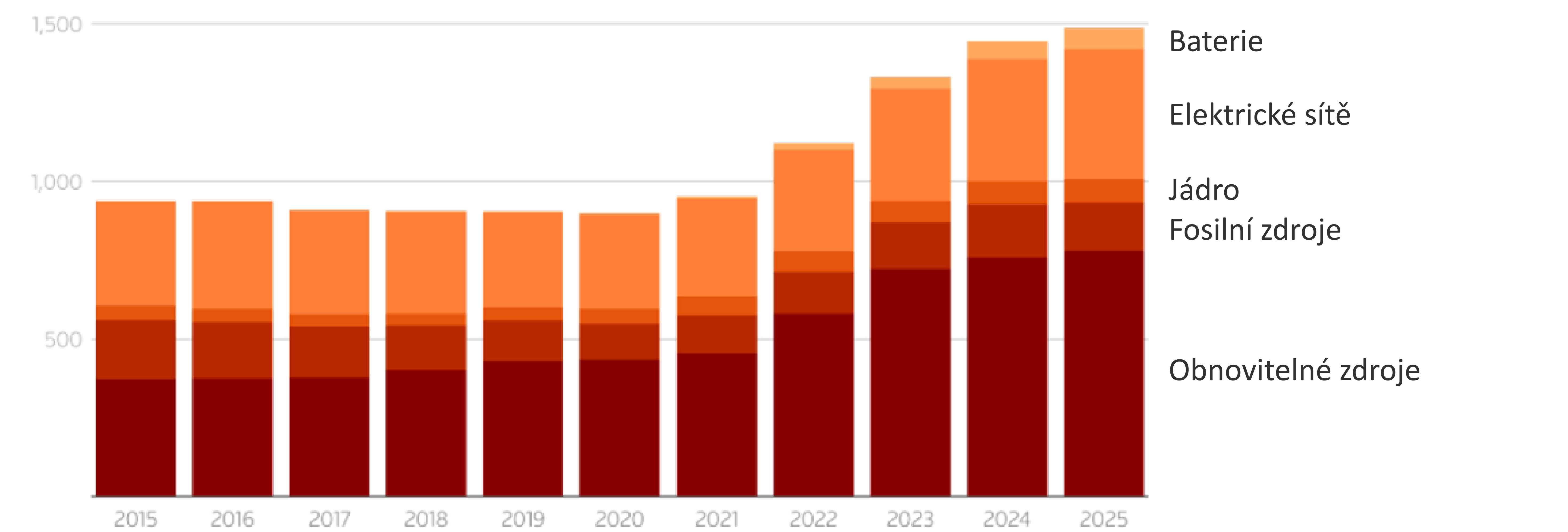


Zdroj: International Energy Agency (IEA) 2024 report

Drivers růstu spotřeby elektřiny

- Rozvoj datových center (AI, cloud)
- Elektrifikace **průmyslu**
- Elektrifikace **dopravy**
- Elektrifikace **vytápění** a větší nároky na **chlazení budov**

Globální investice do sektoru výroby, přenosu a ukládání elektřiny silně rostou, růst bude akcelarovat díky dlouhodobé podinvestovanosti odvětví



Note: In billions of USD
By Ron Bousso • Source: IEA World Energy Investment 2025

Energetika již nyní otřásá společností a plní novinové titulky, J&T ENERGY bude hledat, jak z toho benefitovat

Španělsko obnovilo dodávky proudu, po příčinách výpadku pátrá

Zelenému Holandsku kolabuje síť. Speciální hodiny radí, kdy pouštět pračku

Německá datová centra staví vlastní plynové elektrárny kvůli dlouhému čekání na připojení k síti

Evropská energetická noční můra: Zastaralé elektrické sítě nezvládají ani vedra, ani obnovitelné zdroje

Blackout v Česku 2025: Největší výpadek elektřiny paralyzoval půl republiky

SVĚT MUSÍ OPRAVIT NEBO VYBUDOVAT 80 MILIONŮ KILOMETRŮ ELEKTRICKÝCH SÍTÍ. INVESTICE DO VEDENÍ SI VYŽÁDÁ AŽ 600 MILIARD DOLARŮ ROČNĚ

Hitachi Energy investuje dalších 250 milionů USD na řešení globálního deficitu transformátorů

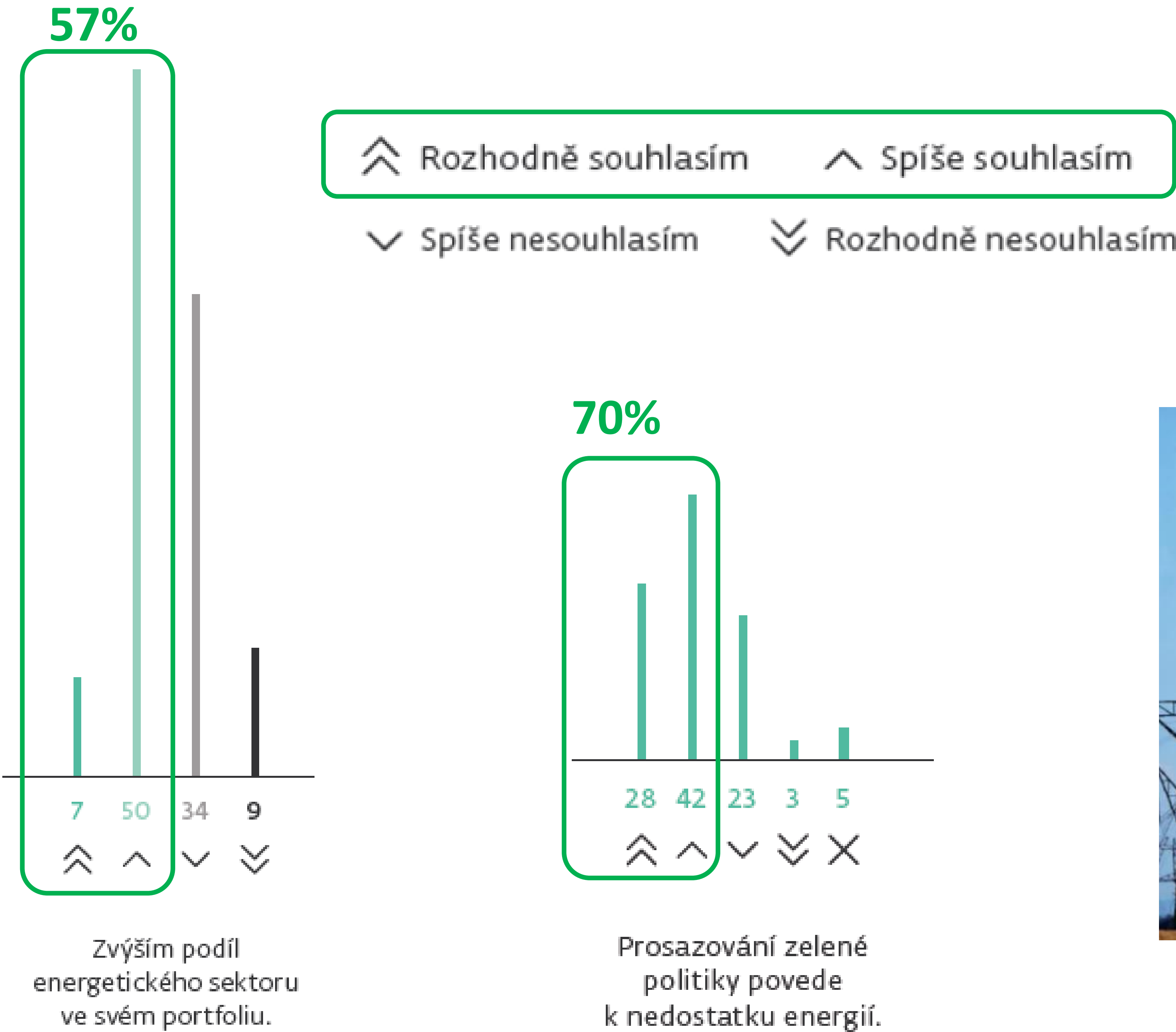
Obnovitelné zdroje trhají rekordy, ale rostoucí poptávku po elektřině kvůli umělé inteligenci a klimatizacím nepokryjí

Energy transition or Energy addition?

ENERGY TRANSITION OR ADDITION?

- Bez **spolehlivé, bezpečné a dostupné energie** nefunguje ekonomika
- Budou se budovat **nové zdroje na výrobu elektřiny** (obnovitelné zdroje, plyn, jádro, nové technologie)
- **Dekarbonizace energetiky** bude pokračovat, i když v různém tempu dle regionů
- Razantně se budou muset navýšit investice do:
 - **Elektrických sítí**
 - **Skládování elektřiny a flexibilních zdrojů**

J&T Banka Wealth report 2024: 57 % českých a slovenských dolarových milionářů plánuje do svého investičního portfolia zařadit energetiku.

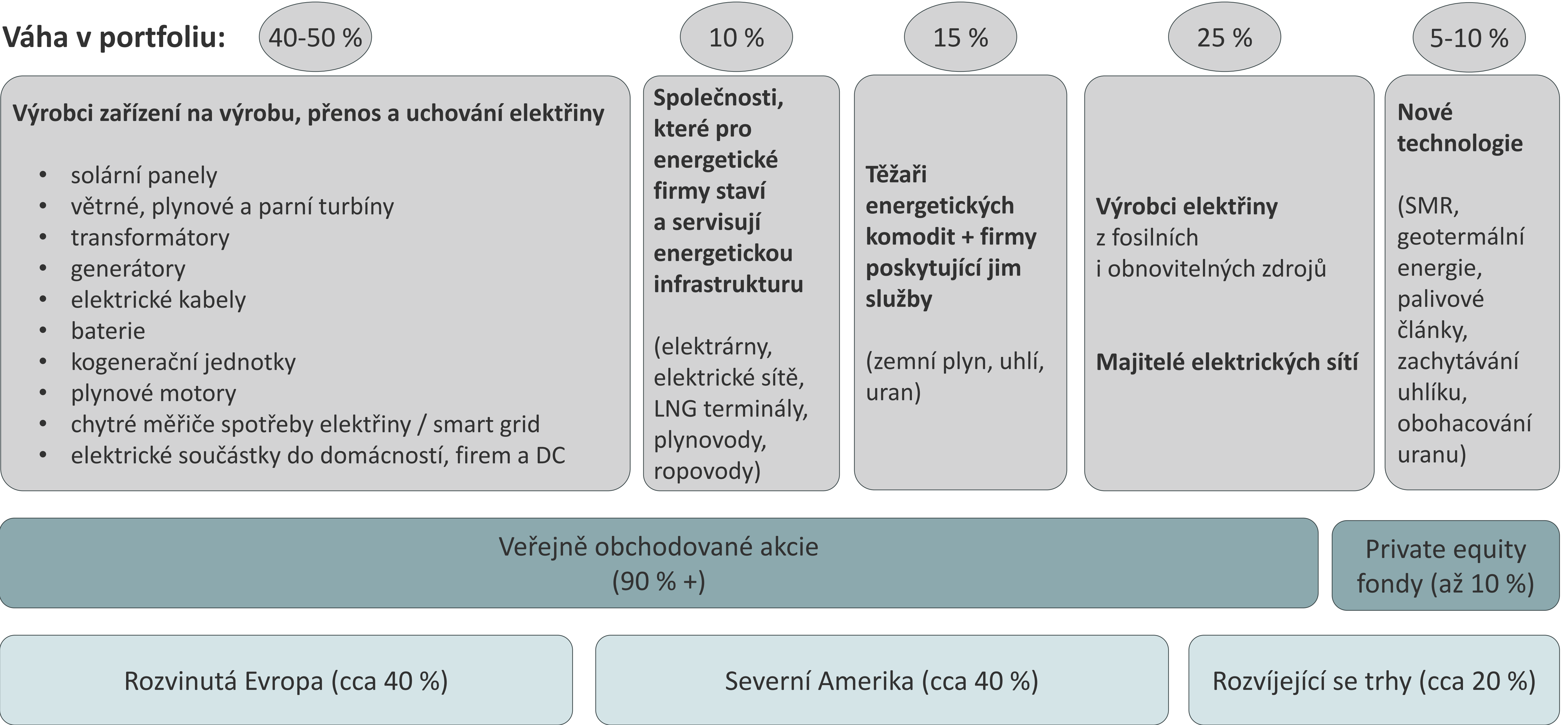


Zdroj: J&T Banka Wealth report 2024 (výzkum dolarových milionářů)

J&T ENERGY startuje již 1.9.2025

- **Typ fondu:** speciální otevřený podílový fond pro retailové investory
- **Třída aktiv:** globální veřejně obchodované akcie, do 10% private equity fondy
- **Investiční horizont:** 5 let
- **Oceňování a likvidita:** denní
- **Tolerance rizika (SRI):** 5/7
- **Měna:** CZK (1 třída)
- **Minimální investice:** 300 Kč
- **Lock-up / výstupní poplatek:** není
- Pragmatický přístup **bez ideologických ESG filtrů**
- **Start prodeje:** 1.9.2025

J&T ENERGY primárně investuje do výrobců zařízení na výrobu, přenos a uchování elektřiny („krumpáče a lopaty“ energetické transformace), sekundárně do elektrických utilit a těžařů komodit.



J&T ENERGY portfolio bude složeno z 20-30 titulů - miláčků trhu i investory neobjevených titulů. ČEZ v portfoliu nebude.



- Nositel transformace řecké elektrické energetiky (vypnutí neprofitabilního uhlí, náhrada obnovitelnými a plynovými zdroji)
- Nejrychleji rostoucí EU utilita z pohledu zisku na akcii (2024 > 2027 růst o 100 %) + potenciál DC projektu v Makedonii



- Americký těžař uhlí, který koupil uhelnou elektrárnu
- Zájem data center o dlouhodobé dodávky elektřiny



- Německý výrobce větrných turbín na pevnině



- Americký výrobce generátorů - z plynu vyrábí elektřinu v době výpadků elektrického proudu, řešení i pro data centra



- 1 ze 4 globálních výrobců elektrických kabelů vč. podmořských, transformační story



- Řecký výrobce elektrických kabelů vč. podmořských + výrobce high-end podmořského potrubí na plyn



- Chorvatsko, největší výrobce transformátorů v jihovýchodní Evropě. Konkurent Siemens Energy (mají společný podnik) a GE Vernova

Příklad z J&T ENERGY portfolia: **KONČAR**

- **Chorvatsko:** největší výrobce transformátorů, zařízení pro elektrárny a přenosovou síť v jižní a východní Evropě
- **Tržby:** 1,3 mld EUR, 75 % je export do západní Evropy
- 2 joint venture se **Siemens Energy** na výrobu velkých transformátorů
- 22 % EBITDA marže
- Predikujeme **20 % růst EBITDA následující 3-4 roky**
- Zakázková kniha: 2,3 mld EUR (zakázky sahají do roku 2027)
- **Velmi atraktivní valuace (naše interní projekce ziskovosti):**
 - EV/EBITDA 2026 = 4,3x
 - P/E 2026 = 7x



J&T ENERGY je složením portfolia unikátní oproti ostatním fondům zaměřeným na energetickou transformaci

Konkurenční investiční fondy:

- **Ochranu klimatu**, striktní řízení přes **ESG parametry**
- **Komplexní dekarbonizace** (nejen výroby elektřiny, ale i dopravy, průmyslu a budov, nakládání s odpady a vodou)
- Nebo **naopak přílišná orientace na elektrické utility** (i 60 - 100% portfolia), navíc často bez fosilní energetiky
- **Neexistuje fond/ETF s expozicí na elektrifikaci a těžbu fosilních zdrojů**
- ETF / indexy **moc široké portfolio** (až 100 titulů) + příliš **vysoká expozice na rozvíjející se trhy** vč. Číny

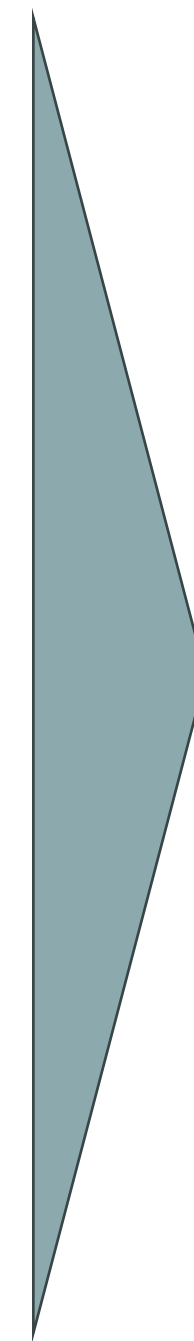


J&T ENERGY nabízí oproti J&T ARCH větší diverzifikaci investice do energetiky a možnost investice pro retailové klienty

EPH

J&T ARCH (EPH a další energetická aktiva)

- Přenos, distribuce a skladování plynu
- Výroba elektřiny z plynu a uhlí
- Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů



J&T ENERGY oproti J&T ARCH nabízí expozici na:

- Výrobce zařízení na výrobu, přenos a uchování elektrické energie
- Firmy, které pro energetické firmy staví a servisují energetickou infrastrukturu
- Trhy mimo Evropu

Navíc:

- Možnost investice pro retailové klienty (versus J&T Arch = FKI)
- Větší diverzifikaci - investici do 20-30 veřejně obchod. akcií

J&T ENERGY shrnutí

- **Fond těžící ze silného investiční megatrendu růstu poptávky po elektřině a energetické transformace** – energetika je klíčové investiční téma pro nadcházející dekády
- **Unikátní složení portfolia, které nikdo jiný nenabízí**
- **Double portfolio manažer tým:** Michal Semotan a Martin Seyček (oba osobně zainvestovaní v J&T ENERGY)
- **Atraktivní poplatková struktura:** 1,2 % management fee + 0,2 % admin fee + 10 % performance fee



Důležitá upozornění:

Tento materiál je propagačním sdělením. Uvedený materiál představuje shrnutí J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. jako obhospodařovatele uvedeného investičního fondu, o činnosti a aktivitách fondu, které vychází z aktuálně dostupných informací v čase jeho zhotovení. Žádná z informací uvedených v tomto sdělení není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. Informace o očekávaném výnosu nejsou spolehlivým ukazatelem skutečné budoucí výkonnosti. S investováním je spojeno riziko, přičemž hodnota investice může v čase stoupat i klesat a není zaručena návratnost původně investované částky. V rámci tohoto sdělení nebyl zohledněn cílový trh, tudíž o případné vhodnosti investičních nástrojů se poraďte se svým bankéřem, investičním zprostředkovatelem nebo jeho vázaným zástupcem. J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ani jiná osoba nepřebírá zodpovědnost za jednání učiněná na základě tohoto dokumentu. Veškeré informace týkající se produktu můžete získat bezplatně v sídle společnosti, na www.jtis.cz nebo u autorizovaných distributorů.