Čtvrtletní zpráva portfolio manažera – 4Q 2025

JET 3 FOND FONDŮ, OPF

Rizikový faktor **1** 2 3 4 5 **6** 7

ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Investiční manažer: Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Depozitář: Conseq Investment Management, a.s.
Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a. s.
Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

ISIN: CZ0008477189
Datum založení, zákl. měna: 29.04.2022; CZK
Vstupní poplatek: max. 3,1 % z hodnoty investice
Výstupní poplatek: max. 50 % (při prodeji před koncem investičního horizontu)
Fixní manažerský poplatek: max. 0,95 % p. a. z prům. hodnoty fondového kapitálu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem Fondu je dosahovat obdobné výkonnosti jako Podkladový fond, resp. výkonnosti snížené o náklady Fondu a o vliv vkladové povinnosti po částech (tzv. capital calls) do Podkladového fondu. Likvidní finanční prostředky, vzniklé např. časovým nesouladem mezi příjmy a výdaji Fondu nebo z výnosů vyplacených Podkladovým fondem, bude obhospodařovatel umísťovat kromě Podkladového fondu do likvidních finančních aktiv jako např. bankovních vkladů, nástrojů peněžního trhu, dluhopisů, cenných papírů vydaných investičními fondy zaměřenými na likvidní finanční aktiva apod.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

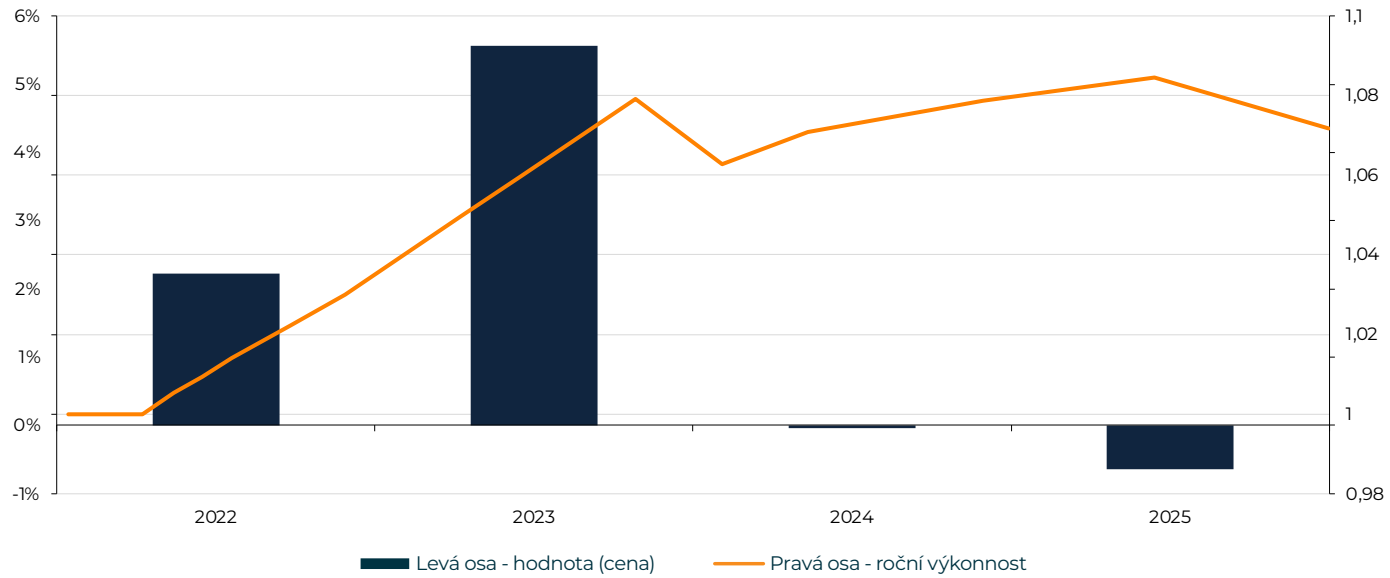
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.12.2025	1,0718 Kč
Objem fondu	907,67 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	3
Celková nákladovost	2,61 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.12.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A) kumulativně	p. a.
1 rok	–0,64 %	-
3 roky	4,85 %	1,59 %
Od 29.04.2022	7,18 %	1,90 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



JET 3 FOND FONDŮ, OPF

CONSEQ

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

JET 3 fond fondů, OPF (dále jen „Fond“) dosahuje k 31. 12. 2025 od svého vzniku výkonnosti 7,18 %. Za druhé pololetí zaznamenal lehký pokles, který je častým jevem v počáteční fázi private equity fondů. S rokem 2025 je totiž spojena velice nabytá akviziční aktivita Jet 3 SICAV (dále jen „Podkladový fond“). V jeho portfoliu se objevili hned tři nováčci. Fond nyní drží vůči Podkladovému fondu celkovou expozici převyšující 900 milionů CZK, přičemž pro nadcházející období bychom díky pokračujícímu přívětivému vývoji ekonomických výsledků podkladových společností měli být svědky i postupného naplňování očekávané výkonnosti Fondu.

Současnou podobu portfoliové rodiny Podkladového fondu ještě před koncem roku rozšířila akvizice společnosti REGUTEC. V prosince roku 2025 tak finální výčet podkladových společností čítal pět entit a to LIKOV Group, Fiberpreg, Plastiwell International, Náš Chléb a zmíněný REGUTEC. V rámci velikosti tržeb a EBITDA zisku největší podíl na portfoliu Podkladového fondu drží společnost Plastiwell International, následovaná LIKOV Group. Naopak na druhém konci žebříčku s nejmenší váhou figuruje společnost Fiberpreg. Navzdory skutečnosti, že náš Fond je plně zainvestovaný, Podkladový fond stále aktivně vybrané prostředky alokuje do nových investičních příležitostí, především pak středně velkých průmyslových podniků se silným růstovým potenciálem ve střední Evropě. V první polovině roku 2026 se tak můžeme těšit z dalších dvou nových akvizic.

FIBERPREG

Rok 2025 byl pro Fiberpreg úspěšný, kdy se podle předběžných čísel poprvé přehoupl do kladného zisku EBITDA s odhadovaným výsledkem cca 250 tisíc eur. Podařilo se tak navázat na dobré výsledky z prvního pololetí. Proces rozšiřování svých kapacit a zefektivňování výroby postupně přináší první ovoce. I v případě společnosti Fiberpreg se dá očekávat tlak na zvyšující se nákladovost vstupů z titulu globálního dění, především tkanin. Společnost ale může pocítit i dopady cel. Přitom podle různých analýz roste globální prepreg trh stabilně vysokým tempem. To vede k závěru, že prepreg trh je v silné růstové fázi a očekává se, že se jeho hodnota do roku 2035 zhruba zdvojnásobí. Rok 2025 věnovalo vedení Fiberpregu pozornost plánované klíčové investici do nové impregnační linky, jejíž dodávka má být smluvně zabezpečena v prvním čtvrtletí 2026. Ta má zajistit nejen vyšší kapacitu a efektivitu výroby, ale umožní i získat další tržní podíly v klíčových segmentech. To vede k očekávání, že by měl pokračovat růst tržeb při zachování podobného zisku jako v loňském roce. Kromě toho se rozšiřuje také plocha speciálních skladů na mražené produkty a na chemikálie.

LIKOV

Společnost LIKOV dodala v souvislosti s tržbami i EBITDA ziskem kladná růstová čísla. Oproti pololetním výsledkům, kdy se tržby pohybovaly nad úrovní očekávání, sice společnost za plánem v závěru roku zaostala, přesto lze tržby 1 451 miliardy Kč s meziročním růstem o 4,9 % hodnotit jako velice dobrý výsledek. LIKOV za uplynulý rok vygeneroval i velice slušný zisk EBITDA ve výši 170 milionů Kč. Společnost tak ustála i nutnost zvýšených nákladů, kdy musela čelit i výrazným tlakům na růst mezd a nedostatku manažerských kapacit vedoucím k souběhu funkcí. Společnosti LIKOV Group se dařilo loni hlavně v ČR, když se vezla na vlně oživení českého stavebnictví oproti roku 2024. V Evropě bylo zotavení zatím spíše vlažné, ale do roku 2026 se počítá s dalším zrychlením růstu jak u nás, tak na kontinentu. Pro rok 2026 je proto nastaven ambiciózní plán tržeb 1,6 miliardy Kč (+10 %) a EBITDA 191 milionů Kč (růst 12 %). Výrazně by tomu mohlo napomoci i zefektivnění výroby a zavedení šestidenního pracovního týdne s plným pokrytím výroby i s nedělním přerušením. Dále LIKOV plánuje aktivněji vystupovat na polském trhu a vybudovat si tam obchodní zázemí. Výzvou by pak byl případný pokračující konflikt na Blízkém východě. V tuto chvíli jsou již citelné nárůsty cen některých vstupů, jako je například hliník, který podražil o 20 %. Při scénáři pokračování tohoto vývoje by se pochopitelně musela část nákladů převést na konečné výstupní ceny.

PLASTIWELL

V loňském roce skupina Plastiwell International dosáhla předběžných konsolidovaných tržeb ve výši 98 milionů eur, což ukazuje na stabilitu vývoje. Předběžný upravený EBITDA zisk navíc dosáhl 15,9 milionu eur, což potvrzuje silnou pozici skupiny na trhu. Plasty jsou považovány za materiály budoucnosti, neboť mají nižší hmotnost, vyšší odolnost i funkčnost a zpravidla i příznivější cenu. Na mnoha místech vytlačují kovové součástky a představují často šetrnější alternativu méně náročnou na údržbu. Podle studie Plastic Market Analysis 2025–2029 je pro globální trh s plasty očekáván růst kolem 5,5 %. Plastové materiály zůstanou silně využívanou surovinou a poptávka je předpokládána stabilní až rostoucí. Zájem o tuhé recyklované plastové hmoty bude ještě větší, prognózy růstu totiž hovoří až o 9 % mezi roky 2024 a 2029, což značí zvýšený zájem o ekologičtější varianty.

NÁŠ CHLÉB

V loňském roce dosáhl Náš Chléb, český výrobce a prodejce kvalitního řemeslného pečiva, lahůdek a cukrářských produktů, výborných hospodářských výsledků, když klíčové ukazatele rostly dvouciferným tempem. Konsolidované tržby se dostaly přes 500 milionů Kč (meziročně +11 %) a předběžný zisk EBITDA přesáhl 70 milionů Kč (meziročně rovněž +11 %). Taková čísla odpovídala výhledu, jaký byl stanoven při akvizici. V letošním roce je cíl pro EBITDA stanoven na úrovních okolo 84 milionů Kč. I letos by měla společnost růst, když je plánováno získat nejméně jednu další pekárnu, aby se rozšířil rádius, ve kterém bude možné budovat a obsluhovat prodejní síť. Rovněž se monitoruje situace dodavatelů komplementárních produktů se záměrem případné akvizice. Organický růst by měl zajistit dalších cca 22 prodejen, k nimž by mohly přibýt i jiné v rámci potenciálních akvizic. Je připravena i revitalizace starších obchodů, rozšíření sortimentu o příbuzné produkty a spuštění franšízingového modelu, který ve skupině sice již existoval, ale doposud nebyl aktivně rozvíjen.

Důležitá upozornění:
Před rozhodnutím investovat do podílového fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Údaje o minulých kursech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice do podílových fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a Conseq Investment Management, a.s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s. nebo na www.conseq.cz

Zjistěte více!

Kontaktujte nás

fondy@conseq.cz
+420 225 988 225
www.conseq.cz