

# J&T Hedge Funds OPF



Ing. Ján Hladký, M.A.

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V červenci rostla hodnota NAV J&T Hedge Funds o 0,88 % na 1,0116 CZK (od založení +1,16 %). A to navzdory 70 % hotovosti v portfoliu, která přitekla do fondu na konci měsíce. Růstu NAV pomáhal nejvíc multi-strategy HF Boothbay, který v červnu rostl o 2,58 % (váženě 0,33 %) a v našem portfoliu tvoří pomyslné stabilní jádro. U tohoto fondu musíme vycházet z měsíc starých cen, jinak bychom nestihli ocenění do konce měsíce. Pozitivní zhodnocení zaznamenaly i další tři fondy – volatility fond Lesedi +3,36 % (váženě 0,13 %); quantitative fond One River 0,89 % (0,06 %); komoditní Frontier 0,71 % (0,04 %). U těch používáme červencová čísla. Od příštího měsíce bude v ocenění fondů 6, přibudou AQR Helix a Svelland.

V srpnu jsme pracovali na 6 investicích. Navyšovali investice do 5 stávajících fondů – Lesedi, Frontier, Boothbay, AQR Helix a Svelland. Šestou investicí je fond Isabella, který bude v portfoliu tvořit expozici na strategii L/S Credit. Jeho hlavní myšlenkou je hledat neefektivitu v kapitálové struktuře jednotlivých společností nebo celých odvětví a aktivně je obchodovat proti sobě přes krátké a dlouhé pozice. Hlavní nástroje tvoří dluhopisové instrumenty, proto je zařazujeme do L/S Credit. Portfolio manažeri Isabella mají bohaté zkušenosti ze slavných fondů Citadel, Millennium nebo AQR. Od investice očekáváme dvojciferné zhodnocení p.a. a nízkou korelaci na tradiční aktiva.

## Investiční strategie

J&T Hedge Funds je fondem fondů investujícím především do zahraničních hedge fondů vyznačujících se sofistikovanými investičními strategiemi, které nejsou v českém prostředí běžně dostupné. Konkrétně se zaměřuje na strategie vykazující nízkou propojenost s vývojem na akciových a dluhopisových trzích. Kombinací různých strategií a pečlivým výběrem hedge fondů se pak samotný J&T Hedge Funds snaží pro své investory docílit pozitivního výnosu nezávislého na hospodářských cyklech.

## Základní údaje

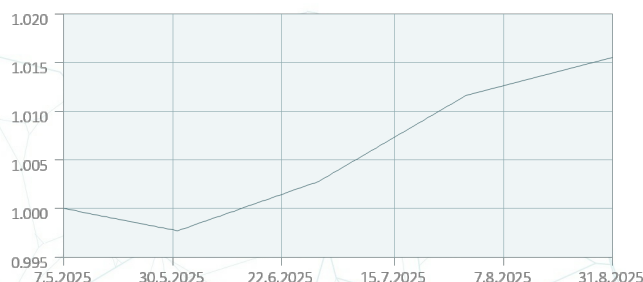
|                               |                                           |
|-------------------------------|-------------------------------------------|
| Min. investiční horizont (IH) | 5 let                                     |
| Typ fondu                     | Fond kvalifikovaných investorů            |
| Domicil                       | Česká republika                           |
| ISIN                          | CZ1005100162                              |
| Bloomberg                     | JTHOPVC CP                                |
| Měna fondu                    | CZK                                       |
| Obhospodařovatel fondu        | J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.           |
| Depozitář fondu               | Československá obchodní banka, a.s.       |
| Portfolio manažer fondu       | Ing. Ján Hladký, M.A.                     |
| Datum zahájení činnosti       | 07. 05. 2025                              |
| Rizikový profil (SRRI)        | 4 / 7                                     |
| Vlastní kapitál celkem        | 177 442 506,64 CZK                        |
| Min. výše vstupní investice   | 1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek) |
| Aktuální hodnota k 31.08.2025 | 1,0155                                    |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 1,0155                                    |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 0,9977                                    |
| Oceňování                     | Měsíční                                   |

## Výkonnost fondu k 31.08.2025

|         |          |          |       | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|-------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a.         | p.a.      |
| 0,39 %  | 1,78 %   | ---      | ---   | 4,15 %       | ---       |

| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------|------|------|------|------|------|
| ---  | ---  | ---  | ---  | ---  | ---  |

## Vývoj hodnoty



## Poplatky a náklady

|                           |                                                                               |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Max. vstupní poplatek     | 3,00 %                                                                        |
| Vstupní poplatek          | 15,00 % (do 1 roku)                                                           |
| Poplatek za správu        | aktuálně 1,50 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu      |
| Výkonnostní odměna        | 20 % z růstu hodnoty nad vyšší hodnotu z "High Water Mark" nebo "hurdle rate" |
| Celková nákladovost (TER) | 4,38 % (odhad za rok 2025)                                                    |



# J&T Hedge Funds OPF

## Regionální rozdělení

|                        |         |  |
|------------------------|---------|--|
| Spojené státy americké | 31,98 % |  |
| Spojené království     | 23,29 % |  |
| Švýcarsko              | 9,67 %  |  |
| Ostatní                | 35,06 % |  |

## Rozdělení podle strategie

|                  |         |  |
|------------------|---------|--|
| Commodity Trader | 19,31 % |  |
| Multi - Strategy | 16,94 % |  |
| CTAs             | 9,62 %  |  |
| L/S Credit       | 7,71 %  |  |
| Ostatní          | 46,42 % |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                           |         |  |
|---------------------------|---------|--|
| Podílové listy zahraniční | 37,98 % |  |
| Hotovost domácí           | 25,35 % |  |
| Hotovost zahraniční       | 3,88 %  |  |
| Ostatní                   | 32,79 % |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Americký dolar | 68,83 % |  |
| Česká koruna   | 31,17 % |  |

| Nejvýznamnější pozice             | Měna | Podíl (%) | Země                   | Sektor          |
|-----------------------------------|------|-----------|------------------------|-----------------|
| BOOTHBAY ABSOLUTE RETURN 0625     | USD  | 10,20 %   | Spojené státy americké | Diversifikované |
| SVELLAND FUND CLASS C             | USD  | 9,63 %    | Spojené království     | Diversifikované |
| AQR HELIX CLASS A                 | USD  | 9,62 %    | Spojené státy americké | Diversifikované |
| ISABELLA INVESTMENTS CLASS F      | USD  | 7,71 %    | Spojené království     | Diversifikované |
| BOOTHBAY ABSOLUTE RETURN 0925     | USD  | 6,75 %    | Spojené státy americké | Diversifikované |
| LESEDI_FUND_CLASS_A2              | USD  | 5,95 %    | Spojené království     | Diversifikované |
| ONE_RIVER_TOTAL                   | USD  | 5,42 %    | Spojené státy americké | Diversifikované |
| FRONTIER COMMODITIES CLASS A 0625 | USD  | 4,86 %    | Švýcarsko              | Diversifikované |
| FRONTIER COMMODITIES CLASS A 0925 | USD  | 4,82 %    | Švýcarsko              | Diversifikované |

**Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením.** 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. Údaje o minulých výnosech zde uvedené nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. S investováním je spojeno riziko, přičemž hodnota investice může v čase stoupat i klesat a není zaručena návratnost původně investované částky. JTIS 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

