

J&T Hedge Funds OPF



Ing. Ján Hladký, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

NAV fondu J&T Hedge Funds narostlo v říjnu tohoto roku o 0,94 % na 1,0439 CZK (5. pozitivní měsíc v řadě; pos. 83 %/neg. 17 %). Výnos od založení 4,39 % vs cash 1,86 % (není oficiálním benchmarkem). Pozitivní měsíc zaznamenalo 6 z 8 podkladových hedge fondů. V absolutním měřítku narostl nejvíce One River Total (+5,5 %) díky expozici na Nasdaq ale i hedging strategii Risk Responders. Váženě přidal fond k výnosu 20bps. Vypíchnout chceme také skvělou performance fondu Isabella (2,9 %; +14 bps) a nováčka v portfoliu, event-driven fond Kite Lake (+1,6 %; +9 bps).

Listopad jsme strávili screeningem manažerů vhodných pro naši dosud neobsazenou strategii Global Macro. Tato strategie se tradičně vyznačuje nízkou korelací na akciové trhy a například rok 2022 byl pro mnohé hedge fondy s tímto přívlastkem jedním z nejlepších. Zároveň tím získáme větší expozici na dluhopisy, úrokové sazby a hlavně měny. Pokud vše půjde dobře, poslední díl mozaiky osadíme k 1. únoru 2026.

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

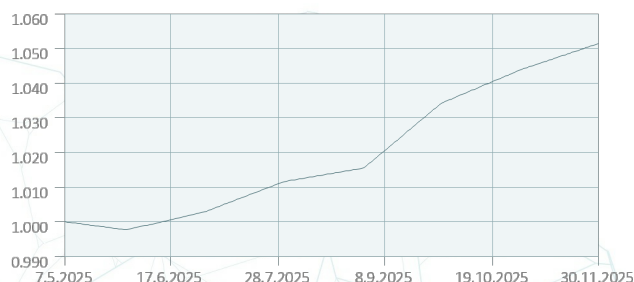
Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ1005100162
Bloomberg	JTHOPVC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Československá obchodní banka, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Ján Hladký, CFA
Datum zahájení činnosti	07. 05. 2025
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	377 160 218,58 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.11.2025	1,0514
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0514
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9977
Oceňování	Měsíční

Výkonnost fondu k 30.11.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,72 %	3,54 %	5,38 %	---	---	---

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

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní 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)	2,64 % odhad za rok 2025 (4,38 %*)



J&T Hedge Funds OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	26,40 %	
Spojené království	25,31 %	
Švýcarsko	10,16 %	
Lucembursko	6,98 %	
Ostatní	31,15 %	

Rozdělení podle strategie

Commodity Trader	17,69 %	
Multi - Strategy	12,11 %	
CTAs	11,33 %	
L/S Credit	7,59 %	
Ostatní	51,28 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	37,69 %	
Hotovost domácí	14,72 %	
Hotovost zahraniční	0,48 %	
Ostatní	47,11 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	69,34 %	
Česká koruna	30,66 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SVELLAND FUND CLASS C	USD	7,53 %	Spojené království	Diversifikované
FIDELITY FUNDS-ABSOLUTE RETURN	USD	6,98 %	Lucembursko	Finance
LESEDI_FUND_CLASS_A2	USD	5,48 %	Spojené království	Diversifikované
BOOTHBAY ABSOLUTE RETURN 0625	USD	5,37 %	Spojené státy americké	Diversifikované
AQR HELIX CLASS A 0725	USD	5,06 %	Spojené státy americké	Diversifikované
KL SPECIAL OPPORTUNITIES FUND CLASS A	USD	4,72 %	Spojené království	Diversifikované
ISABELLA INVESTMENTS CLASS F 0925	USD	3,90 %	Spojené království	Diversifikované
AQR HELIX CLASS A 1025	USD	3,73 %	Spojené státy americké	Diversifikované
ISABELLA INVESTMENTS CLASS F 1125	USD	3,69 %	Spojené království	Diversifikované
BOOTHBAY ABSOLUTE RETURN 0925	USD	3,48 %	Spojené státy americké	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 nebo u autorizovaných distributorů.

