

J&T Hedge Funds A CZK OPF



Ing. Ján Hladký, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

NAV fondu narostlo o 0,72 % na 1,0514 CZK (6. pozitivní měsíc v řadě; pos. 86 %/neg. 14 %). Výnos od založení 5,14 % vs cash 2,17 % (není oficiálním benchmarkem). Aktiva pod správou se zvedla o 72,4 mil. CZK na necelých 450 mil. CZK. Cca 2,2 mil. CZK z nárůstu jde na vrub organickému růstu, zbytek net new money. Na čele pelotonu stál komoditní fond Svelland (+5,6 %, váženě +42 bps), jenž profitoval z tradingové aktivity na námořních přepravních sazbách, ropě, zlatu a LNG.

V prosinci jsme pokračovali v screeningu Global Macro fondů, načež jsme si pro investici zvolili rovnou dva, každý s úplně odlišným investičním přístupem. U prvního z nich se jedná o etablovaného manažera s více než 30letou historií a extrémně diverzifikovaným portfoliem. Druhý fond je začínající manažer s krátkou historií ale s bohatými zkušenostmi z Bridgewater Associates (fond slavného Raya Dalia). Investice do obou fondů proběhnou v lednu 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

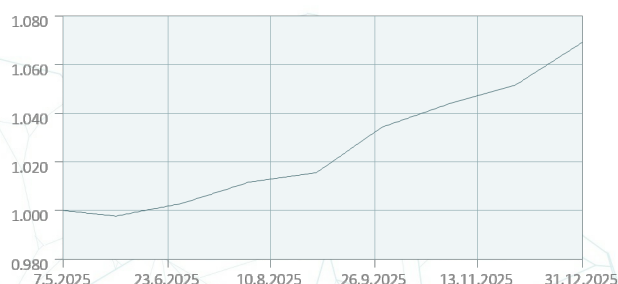
Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ1005100162
Bloomberg	JTHOPVC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Československá obchodní banka, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Ján Hladký, CFA
Datum zahájení činnosti	07. 05. 2025
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	419 230 241,08 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.12.2025	1,0691
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0691
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9977
Oceňování	Měsíční

Výkonnost fondu k 31.12.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,68 %	3,37 %	6,61 %	---	---	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	6,91 %

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 A CZK OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	34,96 %	
Spojené království	24,94 %	
Švýcarsko	8,62 %	
Lucembursko	5,96 %	
Ostatní	25,52 %	

Rozdělení podle strategie

CTAs	16,60 %	
Commodity Trader	14,96 %	
Multi - Strategy	12,74 %	
L/S Credit	10,17 %	
Ostatní	45,53 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	37,40 %	
Hotovost domácí	18,01 %	
Hotovost zahraniční	0,41 %	
Ostatní	44,19 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	74,88 %	
Česká koruna	25,12 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SVELLAND FUND CLASS C	USD	6,34 %	Spojené království	Diversifikované
FIDELITY FUNDS-ABSOLUTE RETURN	USD	5,96 %	Lucembursko	Finance
BOOTHBAY ABSOLUTE RETURN 0625	USD	4,60 %	Spojené státy americké	Diversifikované
AQR HELIX CLASS A 0725	USD	4,48 %	Spojené státy americké	Diversifikované
LESEDI_FUND_CLASS_A2	USD	4,47 %	Spojené království	Diversifikované
AQR HELIX CLASS A 1125	USD	4,11 %	Spojené státy americké	Diversifikované
KL SPECIAL OPPORTUNITIES FUND CLASS A	USD	3,96 %	Spojené království	Diversifikované
ISABELLA INVESTMENTS CLASS F 1225	USD	3,86 %	Spojené království	Diversifikované
AQR HELIX CLASS A 1025	USD	3,31 %	Spojené státy americké	Diversifikované
ISABELLA INVESTMENTS CLASS F 0925	USD	3,24 %	Spojené království	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.

