

J&T Hedge Funds A CZK OPF



Ing. Ján Hladký, CFA
Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Po velice náročném březnu prošlo portfolio J&T Hedge Funds v dubnu ukázkovým zotavením. 8 z 11 podkladových fondů skončilo s pozitivním zhodnocením aktiv, přičemž k růstu NAV o 1,25 % (CZK i EUR třída) přispěl s přehledem nejvíc fond OneRiver (vážené +1 %). Postupně jsme v něm navyšovali pozici mimo jiné i proto, že nám vyhovovala jeho expozice na Nasdaq a my jsme věřili, že AI rally ještě nedala své poslední slovo. To se nám v dubnu potvrdilo v plné síle.

Svou expertízu v globálních konvertibilních dluhopisech pak potvrdili manažeri fondu Isabella (+0,45 %). Britský fond profitoval mimo jiné i ze zákazu shortovací aktivity v Turecku, jelikož tento krok aktivoval covenanty v důležitém Tureckém firemním dluhopisu, což následně umožnilo fondu extrahovat z pozice dodatečnou hodnotu.

Trochu nás mrzí, že jsme do finálního výsledku nemohli započítat fond Kite Lake kvůli jeho mírně zpožděné valuaci. S ním by dubnové NAV J&T Hedge Funds rostlo až o 1,45 %. Zhodnocení této pozice se nám nicméně hezky proleje do května, takže o něj rozhodně nepřijdem.

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

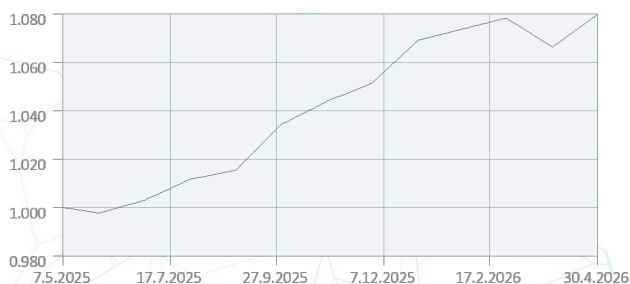
Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ1005100162
Bloomberg	JTHOPVC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Československá obchodní banka, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Ján Hladký, CFA
Datum zahájení činnosti	07. 05. 2025
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	710 047 404,15 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.04.2026	1,0797
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0797
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9977
Oceňování	Měsíční

Výkonnost fondu k 30.04.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,26 %	---	3,43 %	---	7,64 %	---

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 (syntetické TER 4,38 %)



J&T Hedge Funds A CZK OPF

Regionální rozdělení

Spojené království	43,63 %	
Spojené státy americké	35,52 %	
Švýcarsko	6,22 %	
Lucembursko	4,14 %	
Ostatní	10,49 %	

Rozdělení podle strategie

Commodity Trader	13,79 %	
Event - Driven	12,62 %	
L/S Credit	12,45 %	
CTAs	11,40 %	
Ostatní	49,74 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	89,52 %	
Hotovost domácí	3,54 %	
Hotovost zahraniční	0,67 %	
Ostatní	6,27 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	80,09 %	
Euro	10,10 %	
Česká koruna	9,81 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
AQR HELIX INITIAL CLASS 2026	USD	11,40 %	Spojené státy americké	Diversifikované
KL SPECIAL OPPORTUNITIES FUND CLASS B	EUR	9,72 %	Spojené království	Diversifikované
GRAHAM GLOBAL IF II MULTI-ALPHA OPPORTUNITY - SERIES A	USD	7,78 %	Spojené státy americké	Diversifikované
SVELLAND FUND CLASS C	USD	7,57 %	Spojené království	Diversifikované
LESEDI_FUND_CLASS_A2	USD	6,89 %	Spojené království	Diversifikované
FRONTIER COMMODITIES CLASS A - LEAD SERIES 26	USD	6,22 %	Švýcarsko	Diversifikované
ISABELLA INVESTMENTS CLASS F 0325 (LEAD SERIES 25)	USD	4,26 %	Spojené království	Diversifikované
FIDELITY FUNDS-ABSOLUTE RETURN	USD	4,14 %	Lucembursko	Diversifikované
JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY A	USD	4,10 %	Spojené království	Diversifikované
BOOTHBAY ABSOLUTE RETURN 0625	USD	3,31 %	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.

