

J&T Hedge Funds A CZK OPF



Ing. Ján Hladký, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Spolu s květnem 2026 vstoupil J&T Hedge Funds do druhého roku své existence. A vykročil do něj pevnou nohou, NAV CZK třídy narostlo o 1,63 % na 1,0973 CZK (EUR třída +1,38 % na 1,0172 EUR). Objem aktiv pod správou se díky kombinaci organického růstu a klientských inflows navýšil o 47 mil. CZK a skončil těsně pod 800 mil. CZK.

Květnový růst stál především na bedrech kvantitativního fondu One River (+61 bps) díky jeho expozici na Nasdaq. Naše mini sázka na pokračování AI rally se tak nadále vyplácí. Pozitivní výsledky však doručilo 8 z 12 podkladových hedge fondů, což je opět dokladem konzistentnosti portfolia. Vypícháme ještě event-driven fond Kite Lake (+22 bps), jež prozatím fenomenálně odměňuje naše zásadní navýšení k 1.5.2026.

Fond od svého založení anualizuje 8,95 % p.a. s volatilitou 2,94 % a Sharpem až 2,36x (při použití 2 % risk-free). Korelace k širokému akciovému indexu MSCI ACWI byla 0,54x. Tu bychom chtěli postupně snížit k cca 0,2 až 0,3x, nicméně na to bychom potřebovali, aby akcie aspoň na pár měsíců přestaly růst. A toho se zjevně nedočkáme.

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

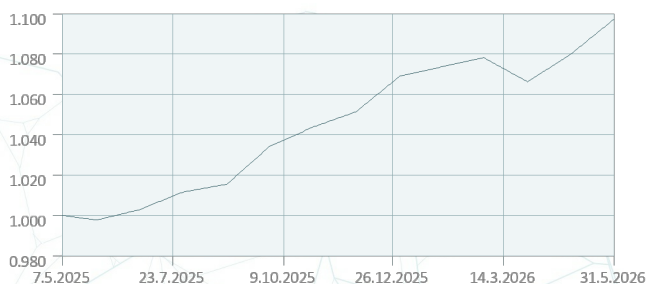
Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ1005100162
Bloomberg	JTHOPVC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Československá obchodní banka, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Ján Hladký, CFA
Datum zahájení činnosti	07. 05. 2025
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	755 988 858,48 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.05.2026	1,0973
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0973
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9977
Oceňování	Měsíční

Výkonnost fondu k 31.05.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,63 %	1,76 %	4,37 %	9,98 %	8,60 %	---

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 (syntetický TER 4,38 %)



J&T Hedge Funds A CZK OPF

Regionální rozdělení

Spojené království	41,77 %	
Spojené státy americké	36,74 %	
Švýcarsko	5,85 %	
Lucembursko	3,88 %	
Ostatní	11,76 %	

Rozdělení podle strategie

Commodity Trader	13,02 %	
Event - Driven	12,23 %	
L/S Credit	12,06 %	
CTAs	10,58 %	
Ostatní	52,11 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	88,23 %	
Hotovost domácí	4,61 %	
Hotovost zahraniční	0,30 %	
Ostatní	6,85 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	79,11 %	
Česká koruna	11,47 %	
Euro	9,42 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
AQR HELIX INITIAL CLASS 2026	USD	10,58 %	Spojené státy americké	Diversifikované
KL SPECIAL OPPORTUNITIES FUND CLASS B	EUR	9,40 %	Spojené království	Diversifikované
GRAHAM GLOBAL IF II MULTI-ALPHA OPPORTUNITY - SERIES A	USD	7,57 %	Spojené státy americké	Diversifikované
SVELLAND FUND CLASS C	USD	7,17 %	Spojené království	Diversifikované
LESEDI_FUND_CLASS_A2	USD	6,36 %	Spojené království	Diversifikované
FRONTIER COMMODITIES CLASS A - LEAD SERIES 26	USD	5,85 %	Švýcarsko	Diversifikované
ISABELLA INVESTMENTS CLASS F 0325 (LEAD SERIES 25)	USD	4,13 %	Spojené království	Diversifikované
JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY A	USD	3,94 %	Spojené království	Diversifikované
FIDELITY FUNDS-ABSOLUTE RETURN	USD	3,88 %	Lucembursko	Diversifikované
BOOTHBAY ABSOLUTE RETURN 0625	USD	3,26 %	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.

