

J&T ENERGY A CZK OPF



Ing. Martin Seyček

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

CZK třída J&T ENERGY vykázala tento rok zhodnocení 16,9 %, za srpen vyrostla o 1 %. Nadále tento rok porážíme hlavní americké a evropské indexy. Od spuštění fondu v září 2025 jsme připsali 28 % a máme cca 2,6 miliardy Kč pod správou.

Finanční výsledky našich portfolio firem za druhý kvartál byly pozitivní a my jsme nadále atraktivní ceny akcií využili k navýšení pozic. Dokupovali jsme Nordex, First Solar, MasTec, NextEra, Primoris, Spie, Generac, Atkins Realis a Kinder Morgan. Prodlali jsme poslední část pozice v Doosan Škoda Power, kde nám valuační přišla již příliš vysoká.

Z části výsledkové sezóny reportované v srpnu bych vypíchnul rostoucí objem zakázek pro Cenergy (jak podmořské elektrické kabely, tak podmořské plynové potrubí) a navýšení výhledu jaderného segmentu u kanadské společnosti Atkins Realis, které zatím cena akcie vůbec nereflektuje. Dále nás potěšilo navýšení výhledu RWE pro 2026 i 2027 (pozice číslo 2 v portfoliu) a skvělé výsledky Willdan Group, které v srpnu posunuly cenu akcie nahoru téměř o 30 %. Stále čekáme na to, až trh správně zacení silnou tržní pozici Nordex a nová cla na dovoz solárních panelů do USA, ze které bude zásadně benefitovat First Solar.

Portfolio J&T ENERGY vstupuje do září bez zásadnějších změn, investice do zastaralé energetické infrastruktury nadále akcelerují.

Investiční strategie

Globální akciový fond zaměřený na energetiku a energetickou transformaci, klíčové investiční téma nadcházejících dekád. S očekávaným masivním růstem poptávky po elektřině výrazně rostou investice do tohoto sektoru. Portfolio fondu se soustředí na výrobce zařízení pro výrobu, přenos a skladování elektřiny, producenty elektřiny z fosilních i obnovitelných zdrojů, firmy zajišťující výstavbu a servis energetické infrastruktury a těžaře energetických komodit. Fond tedy přináší jedinečné složení portfolia zaměřené na „lopaty a krumpáče“ energetické transformace.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ1005100451
Bloomberg	JTENERF CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Seyček
Datum zahájení činnosti	01. 08. 2025
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 559 147 840,18 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2026	1,2804
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,4440
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9830
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,01 %	-9,31 %	0,92 %	28,75 %	---	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	9,58 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,20 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	10,00 % z kladného výnosu High Water Mark
Celková nákladovost (TER)	3,55 % (2025)



J&T ENERGY A CZK OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	33,73 %	
Německo	18,35 %	
Francie	10,57 %	
Belgie	6,63 %	
Ostatní	30,72 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	37,58 %	
Energie	23,85 %	
Veřejné služby	18,63 %	
Spotřební zboží, necyklické	3,57 %	
Ostatní	16,37 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	90,03 %	
Hotovost domácí	6,59 %	
Hotovost zahraniční	2,29 %	
Ostatní	1,09 %	

Měnové rozdělení

Euro	45,99 %	
Americký dolar	34,27 %	
Česká koruna	7,70 %	
Kanadský dolar	6,00 %	
Ostatní	6,04 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
NEXANS SA	EUR	7,35 %	Francie	Průmysl
RWE AG	EUR	6,22 %	Německo	Veřejné služby
NORDEX SE	EUR	5,41 %	Německo	Energie
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	5,18 %	Chorvatsko	Průmysl
SIEMENS ENERGY AG	EUR	4,47 %	Německo	Průmysl
FIRST SOLAR INC	USD	4,02 %	Spojené státy americké	Energie
GENERAC HOLDINGS INC	USD	3,99 %	Spojené státy americké	Průmysl
MASTEC INC	USD	3,82 %	Spojené státy americké	Průmysl
PUBLIC POWER CORP SA	EUR	3,77 %	Řecko	Veřejné služby
NEXTERA ENERGY INC	USD	3,61 %	Spojené státy americké	Veřejné služby

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.

