J&T Hedge Funds A CZK OPF

Ing. Ján Hladký, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Srpen snad byl posledním měsícem s nemastnými neslanými výnosy J&T Hedge Funds. NAV fondu pokleslo o kosmetických 0,1 % na 1,089 CZK (EUR třída -0,2 %). Nic tragického, nicméně anualizovaný výnos kvůli tomu poklesl ze 7 % na 6,6 % a stahuje s sebou také Sharpe ratio z 1,6x na 1,5x (pořád velice uspokojivé). Korelace k MSCI ACWI se pohybuje kolem 0,56x a anualizovaná alfa proti tomuto indexu je 3 %.

Dle předběžných odhadů to vypadá, že září by mohlo šňůru pomalých čísel zlomit pozitivním směrem.

Na výnosech se nejvíce projevili tři pozice: komoditní Svelland (-40 bps), CTA strategie AQR Helix (+25 bps) a kvantitativní One River (+30 bps). Svelland sice úspěšně odehrál dlouhé pozice na elektrice a energiích, dolů je však stáhli akciové pozice v těžařích a bateriových úložištích. AQR vytvořilo pozitivní výnos na alternativních komoditách, čímž kompenzovalo lehce negativní FX a One River nám udělal radost, protože kromě expozice na Nasdaq začala táhnout i diverzifikační strategie Risk Responders (hedge + CTA).

Investiční strategie

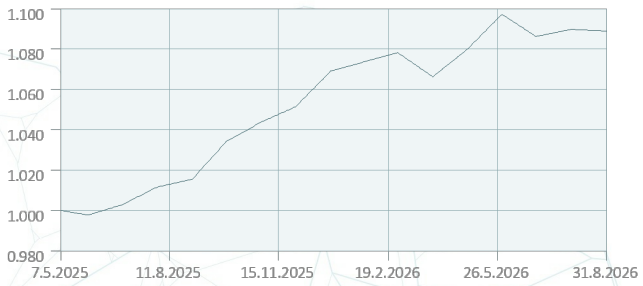
J&T Hedge Funds je fondem fondů investujícím především do zahraničních hedge fondů vyznačujících se sofistikovanými investičními strategiemi, které nejsou v českém prostředí běžně dostupné. Konkrétně se zaměřuje na strategie vykazující nízkou propojenost s vývojem na akciových a dluhopisových trzích. 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.

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,07 %	-0,76 %	0,99 %	7,24 %	6,38 %	---

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

Vývoj hodnoty



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)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	846 733 000,91 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.08.2026	1,0890
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0973
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0155
Oceňování	Měsíční

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu

J&T Hedge Funds A CZK OPF

Regionální rozdělení

Spojené království	42,98 %
Spojené státy americké	34,96 %
Švýcarsko	6,28 %
Lucembursko	3,49 %
Ostatní	12,29 %

Rozdělení podle strategie

L/S Credit	15,90 %
Commodity Trader	13,35 %
Multi - Strategy	11,06 %
Event - Driven	10,93 %
Ostatní	48,76 %

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	87,71 %
Hotovost domácí	8,13 %
Hotovost zahraniční	0,27 %
Ostatní	3,89 %

Měnové rozdělení

Americký dolar	76,84 %
Česká koruna	12,02 %
Euro	11,14 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
AQR HELIX INITIAL CLASS 2026	USD	9,76 %	Spojené státy americké	Diversifikované
KL SPECIAL OPPORTUNITIES FUND CLASS B	EUR	8,38 %	Spojené království	Diversifikované
SVELLAND FUND CLASS C	USD	7,08 %	Spojené království	Diversifikované
GRAHAM GLOBAL IF II MULTI-ALPHA OPPORTUNITY - SERIES A	USD	6,97 %	Spojené státy americké	Diversifikované
LESEDI_FUND_CLASS_A2	USD	5,39 %	Spojené království	Diversifikované
FRONTIER COMMODITIES CLASS A - LEAD SERIES 26	USD	5,13 %	Švýcarsko	Diversifikované
ISABELLA INVESTMENTS CLASS F 0325 (LEAD SERIES 25)	USD	3,71 %	Spojené království	Diversifikované
JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY A	USD	3,68 %	Spojené království	Diversifikované
FIDELITY FUNDS-ABSOLUTE RETURN	USD	3,49 %	Lucembursko	Diversifikované
BOOTHBAY ABSOLUTE RETURN 0625	USD	2,90 %	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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu