J&T ENERGY A CZK OPF

Ing. Martin Seyček

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

CZK třída J&T ENERGY vykázala tento rok zhodnocení 14,1 %, za září klesla o 2,4 %. Od spuštění fondu v září 2025 jsme připsali 25 % a máme cca 2,6 miliardy Kč pod správou.

Akciové trhy jsou poznamenány konfliktem v Iránu a rostoucími výnosy státních dluhopisů, které reflektují inflační tlaky. J&T ENERGY portfolio bylo navíc již třetí měsíc v řadě ovlivněno negativním sentimentem na oblast umělé inteligence a navazující energetický ekosystém. V listopadu čekají Spojené státy mid-terms volby a politici akcentují dopady růstu cen elektřiny v USA na spotřebitele a také přicházejí s nápady na regulaci výstavby datových center. To negativně působí na americké elektrické utility, ale také na výrobce elektrických komponent. Tento efekt považujeme za dočasný. Přestože rozvoj data center je jen částí investičního příběhu J&T ENERGY, trh aktuálně hází všechny naše portfolio společnosti do jednoho pytle, jako by jejich business závisel jen na tomto segmentu.

Září jsme využili pro telefonáty s managementem našich portfolio společností, kde jsme si potvrdili jednotlivé investiční teze. Stávající negativní sentiment na náš sektor vnímáme jako příležitost k navýšení pozic u společností, kde cena akcie vyklesala nejvíce. Dokupovali jsme Spie, Generac, MasTec, Nexans, Atkins Realis, Siemens Energy, Kodiak Gas Services, First Solar a NextEra. Se ziskem jsme prodali poslední část pozice v Ceres Power, také jsme brali profit na části pozice 2G Energy a Public Power Corporation.

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.

Výkonnost fondu k 30.09.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-2,37 %	-11,48 %	1,87 %	20,60 %	---	---

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

Vývoj hodnoty

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	2 621 953 056,66 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2026	1,2501
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,4440
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0366
Oceňování	Denní

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 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 ENERGY A CZK OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	34,49 %
Německo	19,67 %
Francie	11,07 %
Belgie	6,73 %
Ostatní	28,04 %

Sektorové rozdělení

Průmysl	40,07 %
Energie	24,52 %
Veřejné služby	17,87 %
Finance	3,56 %
Ostatní	13,98 %

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	91,74 %
Hotovost zahraniční	4,25 %
Hotovost domácí	3,01 %
Ostatní	1,00 %

Měnové rozdělení

Euro	47,72 %
Americký dolar	36,11 %
Kanadský dolar	6,32 %
Britská libra	5,22 %
Ostatní	4,63 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
NEXANS SA	EUR	7,38 %	Francie	Průmysl
RWE AG	EUR	6,26 %	Německo	Veřejné služby
NORDEX SE	EUR	5,93 %	Německo	Energie
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	5,39 %	Chorvatsko	Průmysl
SIEMENS ENERGY AG	EUR	4,97 %	Německo	Průmysl
GENERAC HOLDINGS INC	USD	4,68 %	Spojené státy americké	Průmysl
FIRST SOLAR INC	USD	4,25 %	Spojené státy americké	Energie
KODIAK GAS SERVICES INC	USD	4,15 %	Spojené státy americké	Energie
MASTEC INC	USD	3,97 %	Spojené státy americké	Průmysl
SPIE SA	EUR	3,68 %	Francie	Průmysl

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