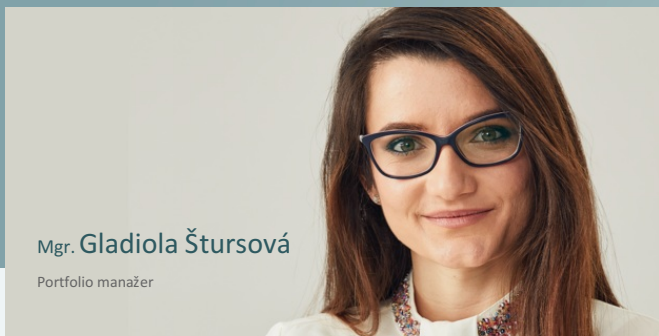


J&T PERSPEKTIVA OPF



Mgr. Gladiola Štursová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v dubnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snižování úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vedou Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snižení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. Z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snižování úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 1,1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V průběhu dubna jsme navyšovali pozici v českých státních dluhopisech a koupili CZGB 4,9 % 2034. Volné prostředky jsme uložili na depositum. Modifikovaná durace činí 1,5 a výnos do splatnosti činí 6 %.

Trh je nyní fixován na kroky centrálních bank, které hodlají reagovat dle přicházejících ekonomických dat. Evropa se chystá na první snížení sazeb od roku 2016. USA to stále odkládá, což způsobuje volatilitu. Výhledově plánujeme vyšší úroky využít k nákupům, ohledně velmi blízkého výhledu jsme spíše neutrální.

Investiční strategie

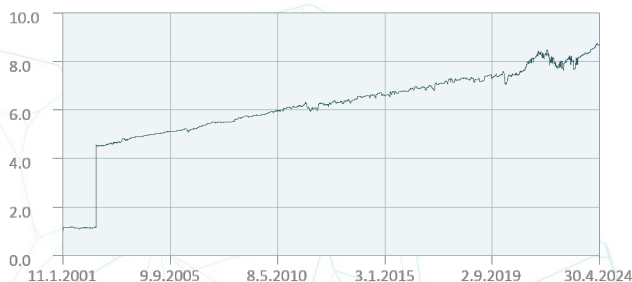
Smíšený fond kombinující ve větší míře dluhopisy společně s nižším zastoupením akcií. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vyšší koncentraci majetku a investice s vyšším investorským rizikem. Dluhopisovou část portfolia tvoří především korporátní dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Akciová část je zastoupena mixem investičních příležitostí, které aktuálně sledujeme.

Výkonnost fondu k 30.04.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,36%	1,59%	4,40%	6,79%	9,72%	2,55%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,52%	2,53%	2,40%	9,60%	-2,15%	4,18%

Vývoj hodnoty



Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473592
Bloomberg	JTAMPER CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Mgr. Štursová Gladiola
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 346 330 422,77 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2024	8.6962
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	8.7276
Nejnižší hodnota za 12 měs.	7.8611
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	2,14 % (za rok 2023)

J&T PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	45,68%	
Slovensko	11,71%	
Spojené státy americké	10,16%	
Malta	8,17%	
Nizozemsko	8,03%	
Ostatní	16,24%	

Sektorové rozdělení

Finance	42,08%	
Diversifikované	14,27%	
Průmysl	8,39%	
Vládní sektor	7,70%	
Spotřební zboží, necyklické	5,35%	
Ostatní	22,20%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	34,39%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	31,67%	
Akcie domácí	11,46%	
Akcie zahraniční	4,35%	
Ostatní	18,13%	

Měnové rozdělení

Euro	33,54%	
Americký dolar	12,24%	
Rumunské leu	0,62%	
Britská libra	0,35%	
Česká koruna	53,25%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS Mezzanine	CZK	11,46%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,55%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	8,50%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,72%	Nizozemsko	Diversifikované
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,40%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,74%	Malta	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,73%	Nizozemsko	Komunikace
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,27%	Malta	Finance
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,09%	Malta	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	1,92%	Slovensko	Finance

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.

Detail fondu

