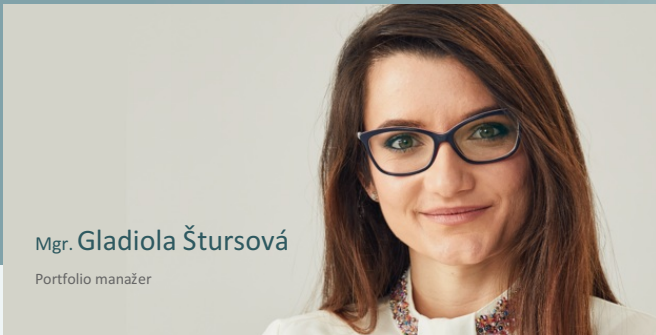


# J&T PERSPEKTIVA OPF



Mgr. Gladiola Štursová

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Trh v květnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vede Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení 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 posílil o 1,2 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,8 %.

V květnu jsme prodali celou pozici fondu Ellipsis Europe Convertible EUR a akcií Hidroelectricra. po cenové korekci akcií Bristol Myers jsme se rozhodli podíl částečně koupit. Zúčastnili jsme se primární emise dluhopisů Natland 7,75 % 2029, EPH 5.875 % 2029 a Okea 9,125 % 2028. Volné prostředky jsme uložili na depositum. během měsíce zvýšil fond hodnotu o 0,6 %. Modifikovaná durace činí 1,5 a výnos do splatnosti činí 6 %.

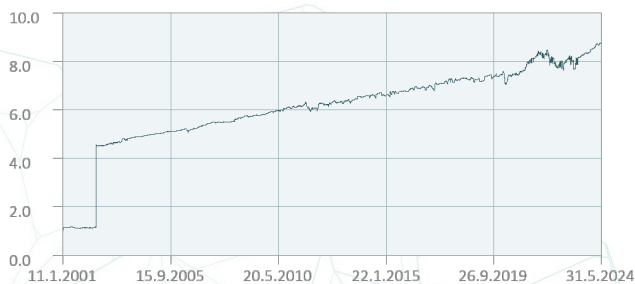
Výnosy státních dluhopisů letos zatím rostou a jejich výraznější posun dolů přijde až s jasnějším posunem inflace směrem dolů. Je možné, že si na tento okamžik budeme muset počkat až do druhé poloviny letošního roku.

## Výkonnost fondu k 31.05.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,57%	1,67%	4,31%	6,93%	9,71%	2,44%

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

## Vývoj hodnoty



## 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.

## 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	1 353 273 412,67 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2024	8,746
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	8,7622
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,142
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	46,33%	<div style="width: 46.33%;"></div>
Slovensko	11,57%	<div style="width: 11.57%;"></div>
Spojené státy americké	10,18%	<div style="width: 10.18%;"></div>
Malta	8,16%	<div style="width: 8.16%;"></div>
Nizozemsko	7,89%	<div style="width: 7.89%;"></div>
Ostatní	15,87%	<div style="width: 15.87%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	40,55%	<div style="width: 40.55%;"></div>
Diversifikované	14,23%	<div style="width: 14.23%;"></div>
Vládní sektor	7,65%	<div style="width: 7.65%;"></div>
Průmysl	7,15%	<div style="width: 7.15%;"></div>
Komunikace	5,02%	<div style="width: 5.02%;"></div>
Ostatní	25,40%	<div style="width: 25.40%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	35,04%	<div style="width: 35.04%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	31,53%	<div style="width: 31.53%;"></div>
Akcie domácí	11,50%	<div style="width: 11.50%;"></div>
Akcie zahraniční	3,86%	<div style="width: 3.86%;"></div>
Ostatní	18,07%	<div style="width: 18.07%;"></div>

## Měnové rozdělení

Euro	33,59%	<div style="width: 33.59%;"></div>
Americký dolar	12,56%	<div style="width: 12.56%;"></div>
Britská libra	0,32%	<div style="width: 0.32%;"></div>
Česká koruna	53,54%	<div style="width: 53.54%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS Mezzanine	CZK	11,50%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,59%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	8,53%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,64%	Nizozemsko	Diversifikované
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,37%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,69%	Malta	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,68%	Nizozemsko	Komunikace
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,30%	Malta	Finance
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,09%	Malta	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	1,91%	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

