

# J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Červen byl pro riziková aktiva smíšený. Akciové trhy v Evropě začaly ztrácet po volbách do evropského parlamentu, jejichž výsledek vedl k předčasným volbám ve Francii. Americké trhy pokračovaly v růstu při pokračujícím trendu snižování inflace. Prezidentská debata v USA zvýšila šance Donalda Trumpa vrátit se do Bílého domu. Staronový kandidát má obecně propodnikatelské názory. ČNB snížila úrokovou sazbu o 50 bps, čímž překvapila a přispěla k oslabení koruny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,9 %, stejný trh v Evropě oslabil o 0,2 %.

V červnu jsme se zúčastnili primární emise dluhopisů Šantovka 8% 2028, Accolade 8% 2029. Došlo také k předčasnému splacení dluhopisů Volkswagenu perp a Sazky VAR 2028. Akciovou složku portfolia jsme navýšili o akcie TMR. Volné prostředky jsme uložili na depositum. Během měsíce zvýšil fond hodnotu o 0,2 %. Modifikovaná durace činí 1,5 a výnos do splatnosti činí 6 %.

Tržní úrokové sazby se zatím pohybují do strany. Lze pozorovat indikace, že trhy mít prázdninový vývoj nemusí. Čekají nás francouzské volby, mnoho ekonomických dat a zaceňování vítězství Trumpa. Při poklesech jsme připraveni nakupovat.

## Výkonnost fondu k 30.06.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,17 %	0,39 %	3,12 %	7,09 %	9,68 %	2,51 %

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	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 355 511 544,02 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2024	8,7613
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	8,7701
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,1808
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	47,18 %	<div style="width: 47.18%;"></div>
Slovensko	11,79 %	<div style="width: 11.79%;"></div>
Spojené státy americké	10,42 %	<div style="width: 10.42%;"></div>
Malta	8,20 %	<div style="width: 8.20%;"></div>
Ostatní	22,41 %	<div style="width: 22.41%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	40,31 %	<div style="width: 40.31%;"></div>
Diversifikované	14,19 %	<div style="width: 14.19%;"></div>
Vládní sektor	7,73 %	<div style="width: 7.73%;"></div>
Průmysl	7,14 %	<div style="width: 7.14%;"></div>
Ostatní	30,63 %	<div style="width: 30.63%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	34,99 %	<div style="width: 34.99%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	30,51 %	<div style="width: 30.51%;"></div>
Akcie domácí	10,94 %	<div style="width: 10.94%;"></div>
Akcie zahraniční	3,86 %	<div style="width: 3.86%;"></div>
Ostatní	19,69 %	<div style="width: 19.69%;"></div>

## Měnové rozdělení

Česká koruna	52,86 %	<div style="width: 52.86%;"></div>
Euro	33,98 %	<div style="width: 33.98%;"></div>
Americký dolar	12,84 %	<div style="width: 12.84%;"></div>
Britská libra	0,32 %	<div style="width: 0.32%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS Mezzanine	CZK	10,94 %	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,53 %	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,40 %	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,66 %	Nizozemsko	Diversifikované
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,47 %	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,71 %	Malta	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,70 %	Nizozemsko	Komunikace
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,32 %	Malta	Finance
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,08 %	Malta	Finance
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	1,92 %	Spojené státy americké	Vládní sektor

**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

