

J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Září přineslo první snížení úrokových sazeb v USA a to překvapivě o 0,5%. Guvernér Powell to komentoval tak, že inflace se vrací k cíli a již není třeba dále tlumit ekonomiku a trh práce. Lze očekávat postupné další snižování sazeb jak v USA, tak i v Evropě. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vyrostl o 1,6 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,7 %.

Během září jsme realizovali zisk na pozicích Freeport, Hidrovias a Heuréka. Nově jsme investovali do akcií společnosti Orange, mezinárodní telekomunikační společnosti. Na primárním trhu jsme investovali do KKCG 5,9% 2029. Přikoupili jsme dluhopisy Natland 7,75 % (rezidenční nemovitosti), Metalsa (MPC kontejnerové lodě) a korunový dluhopis producenta elektřiny Energo-Pro 7,5% 2029. Volné prostředky byly alokovány na depozita. Během měsíce zvýšil fond hodnotu o 0,97 %. Modifikovaná durace činí 1,6 a výnos do splatnosti činí 5,85 %.

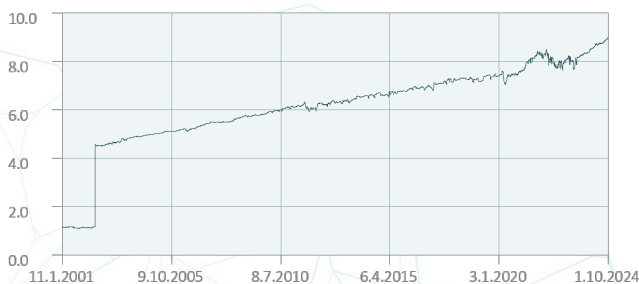
Snižování úrokových sazeb bude postupně a rozložené do dalších čtvrtletí. Toto prostředí by mělo být pro dluhopisy nadále příznivé, i když největší růst již mají dluhopisy za sebou. Oproti krátkodobým úložkám na peněžním trhu dluhopisy pravděpodobně přinesou výrazně vyšší zhodnocení.

Výkonnost fondu k 30.09.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,97 %	2,68 %	3,08 %	8,02 %	9,70 %	2,71 %

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

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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	1 391 194 642,85 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2024	8,9962
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	8,9962
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,3150
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 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 PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	47,11 %	
Slovensko	12,14 %	
Spojené státy americké	9,39 %	
Malta	7,75 %	
Ostatní	23,61 %	

Sektorové rozdělení

Finance	42,09 %	
Diversifikované	13,93 %	
Průmysl	7,99 %	
Vládní sektor	7,33 %	
Ostatní	28,66 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	36,32 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	29,35 %	
Akcie domácí	10,53 %	
Akcie zahraniční	4,46 %	
Ostatní	19,34 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	52,27 %	
Euro	35,91 %	
Americký dolar	11,56 %	
Britská libra	0,26 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS Mezzanine	CZK	10,10 %	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	9,90 %	Česká republika	Diversifikované
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZK	7,09 %	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,47 %	Nizozemsko	Diversifikované
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	EUR	3,43 %	Česká republika	Finance
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,31 %	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,58 %	Malta	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,56 %	Nizozemsko	Komunikace
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,18 %	Malta	Finance
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	1,97 %	Malta	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.

