

J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V listopadu klesl lehce výnos desetiletého amerického státního dluhopisu na hodnotu 4,18 %, zatímco dvouletý klesl na hodnotu 4,13 %. Výnosová křivka je tudíž téměř plochá. Fed snížil sazby o 25 bp. Roční inflace v eurozóně meziročně vzrostla na úroveň 2,3 %, oproti říjnovým 2 %. ČNB snížila repo sazbu rovněž o 25 bp. na aktuální úroveň 4 %. Dluhopisový index EMU státních bondů připsal 2,46 %, obdobný americký index vzrostl o 1,25 %. Český index vládních dluhopisů si připsal 1,28 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,12 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,5 %.

V listopadu jsme na primárním trhu investovali do tiskárenské firmy OnlinePrinters 2029. Na sekundárním trhu jsme koupili bondy provozovatele věznic v USA Geo Group 2031. Odprodali jsme část dluhopisů realitní firmy CPI. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Během měsíce zvýšil fond hodnotu o 0,62 %. Modifikovaná durace činí 1,6 a výnos do splatnosti činí 4,94 %.

Republikánské vítězství v amerických volbách může změnit ekonomický výhled. Zvolený prezident Trump se ujme úřadu s ambiciózními ekonomickými plány: zjednodušit regulaci, snížit daně, zvýšit cla a omezit imigraci. Na zasedání Fedu v prosinci je nejpravděpodobnější scénář snížení sazeb znovu o 25 bp. ECB si ponechává prostor na větší snížení v prosinci, pokud by bylo třeba stimulovat ekonomiku.

Výkonnost fondu k 30.11.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,62 %	1,74 %	3,64 %	8,11 %	9,66 %	3,63 %

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	1 401 218 101,10 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2024	9,0643
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,0701
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,3843
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	51,66 %	
Slovensko	9,91 %	
Spojené státy americké	8,67 %	
Malta	7,99 %	
Ostatní	21,77 %	

Sektorové rozdělení

Finance	53,87 %	
Diversifikované	10,16 %	
Vládní sektor	7,57 %	
Spotřební zboží, necyklické	5,11 %	
Ostatní	23,29 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	33,09 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	32,44 %	
Akcie domácí	10,79 %	
Akcie zahraniční	4,68 %	
Ostatní	19,01 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	53,08 %	
Euro	35,20 %	
Americký dolar	11,46 %	
Britská libra	0,26 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS Mezzanine	CZK	10,34 %	Česká republika	Finance
EPHFIN 4 1/2 03/17/25	CZK	10,16 %	Česká republika	Diversifikované
JTFIGR 7 07/12/29	CZK	7,42 %	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,57 %	Nizozemsko	Finance
KKCGFI 5,9 10/17/29	EUR	3,56 %	Česká republika	Finance
JTENER 0 08/01/25	EUR	3,43 %	Slovensko	Finance
ALPHQS 5 12/15/25	EUR	2,66 %	Malta	Finance
PPFTEL 3 1/8 03/27/26	EUR	2,64 %	Nizozemsko	Komunikace
SAVARI 0 01/12/26	CZK	2,27 %	Malta	Finance
ALPHQS 5 1/4 06/22/26	CZK	2,01 %	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 odpovědnost 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.

