

# J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

FED potřeby snížil svou klíčovou úrokovou sazbu, tentokrát o 0,25 %. Výnosy desetiletých amerických bondů však rostly a během měsíce se přehouply dokonce přes 4,6 %, což je nejvíce od června letošního roku. Evropská centrální banka rovněž snížila úrokovou sazbu o 25 bps. ČNB zastavila kontinuální snižování sazeb, které trvalo rok. Tento krok byl v souladu s očekáváním. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,6 %, stejný trh v Evropě naopak posílil o 0,8 %.

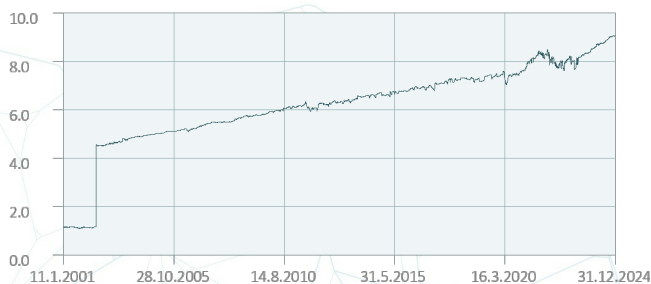
V prosinci jsme investovali do zajištěných korunových dluhopisů společnosti Rohan financing s.r.o. (ROHAN FIN. 0,00/29) a provozovatele internetového obchodu Rohlík 2029. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace fondu byla 1,7 a výnos do splatnosti 5,16 %.

V roce 2025 se očekává, že americká ekonomika zaznamená stabilní růst, aniž by se přehřívala nebo sklouzla do recese, inflace zůstane pod kontrolou, ale klesat bude jen pomalu. ECB by měla být ve snižování sazeb razantnější, jelikož ekonomický výhled na Evropu není tak dobrý jako v USA.

## Výkonnost fondu k 31.12.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	-0,05 %	0,71 %	3,41 %	6,64 %	9,62 %
					2,82 %
	2019	2020	2021	2022	2023
	2,53 %	2,40 %	9,60 %	-2,15 %	4,18 %
					6,64 %

## 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	1 399 838 098,28 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2024	9,0600
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,0701
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,4926
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	52,26 %	
Slovensko	9,90 %	
Spojené státy americké	8,60 %	
Malta	8,18 %	
Ostatní	21,06 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	50,46 %	
Diversifikované	10,37 %	
Vládní sektor	7,60 %	
Průmysl	4,64 %	
Ostatní	26,93 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	35,41 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	33,02 %	
Akcie domácí	10,82 %	
Akcie zahraniční	4,51 %	
Ostatní	16,24 %	

## Měnové rozdělení

Česká koruna	53,69 %	
Euro	34,56 %	
Americký dolar	11,48 %	
Britská libra	0,27 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,37 %	Česká republika	Diversifikované
RMS MEZZANINE	CZK	10,34 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	7,58 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,66 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,60 %	Nizozemsko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,51 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,73 %	Malta	Finance
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,67 %	Nizozemsko	Komunikace
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,31 %	Malta	Finance
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	2,07 %	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

