

J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED ponechal svou klíčovou úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výnosy desetiletých amerických bondů atakovaly uprostřed měsíce 4,8 %, načež se vrátily zpět na hodnotu 4,6 %. Evropská centrální banka opět snížila úrokovou sazbu o 25 bps na 2,75 % a čeká se další postupný pokles. ČNB v lednu měnově politické jednání neměla. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 1,4 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,6 %.

V lednu jsme prodali dluhopis Czechoslovak group (CZGRPA 8 07/04/28) po růstu ceny na burze. Modifikovaná durace fondu byla 1,7 a výnos do splatnosti 5,16 %.

Největší událostí pro trhy byla inaugurace nového amerického prezidenta, po které následovala jeho první exekutivní opatření. Tyto události s sebou na trh přinášejí zvýšenou volatilitu, což bude i nadále pokračovat. Nově by se měla uvalit cla na nejbližší sousedy Spojených států amerických – Kanadu a Mexiko, stejně tak na Čínu, jakožto největšího konkurenta. Trump se vyjádřil, že ani EU by neměla být v tomto směru ušetřena.

Investiční strategie

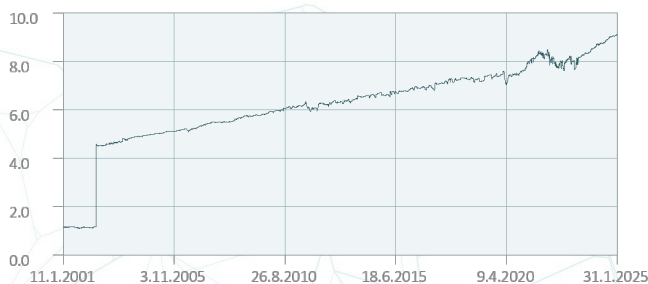
Smíšený fond kombinující ve větší míře dluhopisy společně s nižším zastoupením akcií. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vyšší koncentraci majetku a investice s vyšším investorským rizikem. Dluhopisovou část portfolia tvoří především korporátní dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Akciová část je zastoupena mixem investičních příležitostí, které aktuálně sledujeme.

Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,37 %	0,94 %	2,92 %	6,22 %	9,60 %	2,65 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
2,53 %	2,40 %	9,60 %	-2,15 %	4,18 %	6,64 %

Vývoj hodnoty



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	1 404 654 854,27 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2025	9,0932
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,1124
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,5581
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	51,91 %	
Slovensko	9,86 %	
Spojené státy americké	8,74 %	
Malta	8,22 %	
Ostatní	21,27 %	

Sektorové rozdělení

Finance	50,30 %	
Diversifikované	10,35 %	
Vládní sektor	7,62 %	
Spotřební zboží, necyklické	4,72 %	
Ostatní	27,01 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	34,99 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	32,95 %	
Akcie domácí	10,88 %	
Akcie zahraniční	4,70 %	
Ostatní	16,48 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	53,49 %	
Euro	34,58 %	
Americký dolar	11,64 %	
Britská libra	0,29 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	10,38 %	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,35 %	Česká republika	Diversifikované
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	7,36 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,69 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,57 %	Nizozemsko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,50 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,72 %	Malta	Finance
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,67 %	Nizozemsko	Komunikace
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,35 %	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 nebo u autorizovaných distributorů.

