

J&T NextGen OPF



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Americké akciové trhy v průběhu března prudce oslabují. Zcela zásadním problémem je nejistota, do které dostal investory americký prezident Donald Trump, a to především neustálými změnami v oznamování celních tarifů. K tomu geopolitický nátlak na některé země, s kterými USA spolupracují (např. Kanada či Grónsko), vyvolává obavu z „velmocenského“ chování, které nechceme u velkých zemí vidět. Domnívám se, a věřím, že jde spíše o nešťastně formulované zájmy ze strany USA, než reálné plány na ovládnutí určitých území. Investoři bedlivě sledují i makro čísla – bojí se přibrzdění růstu ekonomiky ale i inflačních tlaků. Od začátku roku tak americké indexy ztrácí, S&P téměř -5 %, Nasdaq více než -10 %, za březen pak S&P -5.90 % a Nasdaq více než -8 %. Pokles je pak pro nás jako dlouhodobě investory (časový horizont 5let) příležitostí dokoupit vybrané akcie, které sledujeme. Realizovali jsme ziskové pozice na tickerech UTI, PRDO, vzali část profitu na TG Therapeutics, snížili jsme váhu na čipový sektor a AI (nadále mu věříme, krátkodobě je ale pod tlakem). Nově jsme do fondu zařadili CWHY, CART a CTRA, vrátili jsme se do JPM a DAL. Navýšili jsme váhu Googlu a Nvidie. Za březen naše portfolio kleslo o -7.06 % (díky vyšší expozici našeho portfolia na tech. sektory), od začátku roku jsme v mínusu -9.87 %. K našim největším pozicím patří Google, Nvidie, Amazon, Theon, Itron a BUG.

Investiční strategie

J&T NextGen je otevřený podílový fond ve formě smíšeného fondu. Představuje zajímavou variantu pro investory, kteří mají zájem investovat do světových akcií a dluhopisů. Fond zamýšlí alokovat až 100 % majetku do akcií a max. 25 % do dluhopisů. Investice jsou vyhledávány pomocí fundamentální analýzy v kombinaci s využitím alternativních dat. Návrhy a investiční myšlenky předkládá portfolio manažerovi fondu investiční výbor, který je složený ze zástupců nastupující investorské generace, a přináší tak svůj vlastní pohled na to, jakým směrem v současné době investovat. Tímto způsobem bude fond nacházet společnosti, které mají potenciál růstového hospodaření v investičním horizontu 5 let.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008478187
bloomberg	JTNXOTC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Michal Semotan
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2023
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	316 900 901,67 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2025	1,0244
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,2318
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0197
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.03.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-7,07 %	-9,87 %	-5,53 %	-0,82 %	1,83 %	---
2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	1,07 %	12,46 %

Vývoj hodnoty



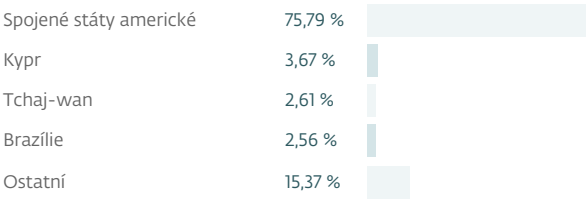
Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1 %; max. 1,20 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	10,00 % z kladného výnosu High Water Mark
Celková nákladovost (TER)	2,98 % (2024)

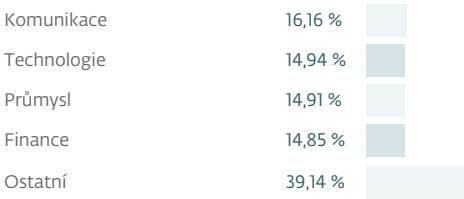


J&T NextGen OPF

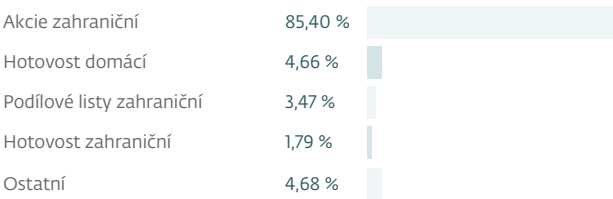
Regionální rozdělení



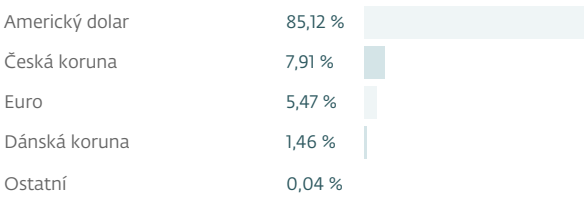
Sektorové rozdělení



Rozdělení podle typu aktiv



Měnové rozdělení



Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ALPHABET INC	USD	4,46 %	Spojené státy americké	Komunikace
NVIDIA CORP	USD	4,26 %	Spojené státy americké	Technologie
AMAZON.COM INC	USD	3,81 %	Spojené státy americké	Komunikace
THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	3,67 %	Kypr	Průmysl
GLOBAL X CYBERSECURITY ETF	USD	3,47 %	Spojené státy americké	Finance
ITRON INC	USD	3,37 %	Spojené státy americké	Průmysl
ISHARES BITCOIN TRUST ETF	USD	2,68 %	Spojené státy americké	Finance
CROCS INC	USD	2,66 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, cyklické
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	USD	2,61 %	Tchaj-wan	Technologie
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2,60 %	Spojené státy americké	Komunikace

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.