

# J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Výnosy amerických státních dluhopisů ke konci měsíce klesly, přičemž výnos desetiletého dluhopisu se dostal na úroveň 4,25 %, což je obdobné s koncem minulého měsíce. Fed ponechal sazby na stávající úrovni. Oznámení prezidenta Donalda Trumpa o rozšíření tarifů na další země zvýšilo globální obchodní napětí. ČNB rovněž ponechala sazby nezměněné. ECB naopak v březnu snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů propadl o 0,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 1 %.

V průběhu března jsme se účastnili několika refinančních transakcí, kdy dlužník odkupuje své kratší dluhopisy a oproti tomu vydává nové, s delší splatností a vyšším výnosem. To se týkalo provozovatele sítě laboratoří Eurofins, těžaře ropy v Severním moři DNO a papírenské firmy Sappi. Posílili jsme investice do průmyslových nemovitostí Accolade a největšího chilského producenta masa Agrosuper. Nově se v portfoliu objevil dluhopis firmy Geoquip, která zkoumá geologii mořského dna před výstavbou větrných turbín, mostů nebo před pokládkou podmořských kabelů a plynovodů. Modifikovaná durace fondu byla 1,4 a výnos do splatnosti 4,5 %.

Výhled na další měsíc naznačuje pokračující volatilitu a nejistotu. Investoři jsou obezřetní kvůli možným dopadům politiky nové Trumpovy administrativy, která by mohla být inflační, a také kvůli zpomalení tempa snižování úrokových sazeb. Z pohledu Evropy představují tarify riziko ve zpomalení hospodářského růstu.

## Výkonnost fondu k 31.03.2025

				Od zah. čin.	K min. IH	
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
	0,18 %	1,75 %	2,47 %	5,62 %	9,60 %	4,00 %

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	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	JTAMPERS CP CZK
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	1 423 388 854,42 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2025	9,2184
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,2327
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,6530
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)	2,15 % (za rok 2024)

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	51,54 %	
Slovensko	9,49 %	
Malta	7,94 %	
Spojené státy americké	7,13 %	
Ostatní	23,90 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	49,93 %	
Vládní sektor	7,26 %	
Spotřební zboží, necyklické	5,07 %	
Průmysl	4,70 %	
Ostatní	33,04 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	32,66 %	
Dluhopisy domácí korporátní	24,34 %	
Akcie domácí	11,30 %	
Akcie zahraniční	4,65 %	
Ostatní	27,05 %	

## Měnové rozdělení

Česká koruna	53,37 %	
Euro	34,32 %	
Americký dolar	12,02 %	
Britská libra	0,29 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	10,68 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	7,19 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,46 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,42 %	Nizozemsko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,38 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,61 %	Malta	Finance
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,56 %	Nizozemsko	Komunikace
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,30 %	Malta	Finance
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	2,00 %	Malta	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	1,82 %	Spojené státy americké	Vládní sektor

**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.

