

J&T OPPORTUNITY OPF



Komentář portfolio manažera

Říjen letošního roku patřil v rámci akciových trhů technologiím, z akciových indexů se tak dařilo Nasdaqu, který přidal za tento měsíc více než 4 %. Ostatní indexy také rostly, ale mírněji, v Evropě si největší plus připisuje britský FTSE. Investoři během října zažili zvraty v jednání o obchodní dohodě mezi USA a Čínou, když nejdříve to vypadalo, že k dohodě nedojde, aby se nakonec oba prezidenti potkali a vzájemné ústupky vyjednali. Americký FED opět snížil úrokové sazby, ale jeho americký šéf trhy upozornil, že další snížení letos není tak jisté, jak investoři předpokládali. Domníváme se, že je to částečně i kvůli shutdownu, ve kterém se USA nacházejí a kdy některé úřady nemohou fungovat naplno. Je to tak částečně i tlak na politiky, aby danou situaci odblokovali. Kromě technologických akcií, které po kvartálních výsledcích výrazně rostly (mám na mysli Google a Amazon), se ze začátku měsíce dařilo i komoditním společnostem zaměřeným na vzácné nerosty (Perpetua či Energy Fuels), po dohodě s Čínou však na tyto tituly dorazila výraznější korekce.

V říjnu jsme vybrali zisky na akciích Micronu, částečně jsme poredukovali váhy Energy Fuels, Blocku, BUGu. Naopak jsme navýšili váhy akcií FIP, Salesforce, Uberu, Nuclearelectricy a Grouponu, po za mě solidních, ale trhem nedocenených číslech jsme se vrátili do IBM. Pokračujeme do konce roku s hotovostí na úrovni nad 10 % portfolia, náš fond v říjnu roste o více než 4 %, od začátku roku pak naše zhodnocení přesahuje +23 %.

Investiční strategie

Fond, který se primárně zaměřuje na investice do akciových titulů ve středoevropském regionu. Lokální tituly doplňujeme o zajímavé investiční příležitosti z celého světa a snažíme se tak využívat naší dlouhodobé expertízy na lokálních trzích společně se sledováním klíčových trendů na trzích světových. Základ portfolia fondu tvoří silné domácí společnosti s jasně definovanou dividendovou politikou. S portfoliem fondu aktivně pracujeme a pohyby na trzích se snažíme využívat k dosažení nadstandardních výsledků.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 a více let
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473576
Bloomberg	JTAMOPC CP CZK
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	29. 05. 2000
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	4 776 561 763,23 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2025	6,7961
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	6,8052
Nejnižší hodnota za 12 měs.	4,8755
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.10.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
4,26 %	11,88 %	26,31 %	21,93 %	7,82 %	20,36 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
18,81 %	12,43 %	29,73 %	-11,46 %	41,53 %	5,47 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	2,28 % (za rok 2024)



J&T OPPORTUNITY OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	43,49 %	
Německo	11,67 %	
Česká republika	6,77 %	
Spojené království	5,23 %	
Ostatní	32,84 %	

Sektorové rozdělení

Technologie	15,12 %	
Finance	10,91 %	
Spotřební zboží, necyklické	8,35 %	
Nemovitosti	7,99 %	
Ostatní	57,63 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	72,42 %	
Podílové listy zahraniční	7,03 %	
Hotovost zahraniční	6,46 %	
Akcie domácí	6,21 %	
Ostatní	7,88 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	43,02 %	
Euro	24,25 %	
Česká koruna	12,22 %	
Britská libra	9,19 %	
Ostatní	11,32 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
DELL TECHNOLOGIES INC	USD	4,85 %	Spojené státy americké	Technologie
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	4,12 %	Chorvatsko	Průmysl
VONOVIA SE	EUR	4,11 %	Německo	Nemovitosti
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,80 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
CEZ	CZK	3,68 %	Česká republika	Veřejné služby
ALPHABET INC	USD	3,62 %	Spojené státy americké	Komunikace
CAMECO CORP	USD	3,28 %	Kanada	Základní suroviny
NORDEX SE	EUR	2,78 %	Německo	Energie
GLOBAL X CYBERSECURITY ETF	USD	2,65 %	Spojené státy americké	Finance
SALESFORCE INC	USD	2,56 %	Spojené státy americké	Technologie

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.

