

J&T PERSPEKTIVA OPF



Komentář portfolio manažera

Americký Fed na konci měsíce snížil podle očekávání základní úrokovou sazbu o 25 bps na úroveň 3,75 – 4,00 %. V tiskové zprávě bylo dále řečeno, že Fed obnoví nákupy státních dluhopisů v důsledku nedostatečné likvidity na finančních trzích. Rovněž bylo naznačeno, že další snížení úrokových sazeb na zasedání v prosinci není ještě jasné, což byla změna od stávajícího základního scénáře. ECB ponechala sazby na stávající úrovni. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,10 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,12 %.

Během října jsme nakoupili druhou tranši developera Rohan Financing 2029 na primárním trhu a navýšili jsme pozici na realitním dluhopisu Fidurock 2028. Dále jsme investovali na primárním trhu do dluhopisu developera Dock Investments 2030. Prodlili jsme dluhopis Shearwater. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,99 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,90 % p.a.

Duraci dluhopisových portfolií i nadále držíme lehce zvýšenou, přičemž dále navýšujeme váhu librových státních dluhopisů, kde vidíme další snížení úrokových sazeb před námi. Očekává se, že ČNB ponechá základní sazbu na listopadovém zasedání beze změny. I nadále budeme sledovat situaci ohledně shutdownu v USA, který trvá již déle než měsíc.

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

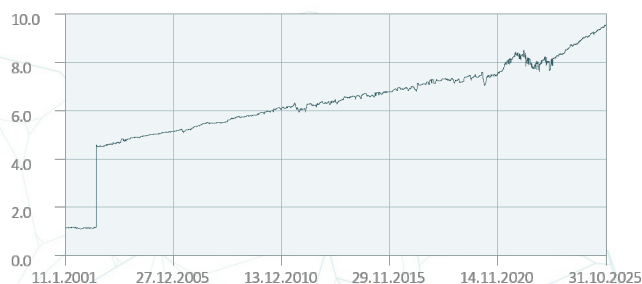
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473592
Bloomberg	JTAMPERS CP CZK
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 470 359 938,13 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2025	9,5336
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,5397
Nejnižší hodnota za 12 měs.	9,0087
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.
0,83 %	1,75 %	3,26 %	5,83 %	9,51 %	6,24 %

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

Vývoj hodnoty



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 PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	53,52 %	
Slovensko	9,23 %	
Malta	7,96 %	
Nizozemsko	6,60 %	
Ostatní	22,69 %	

Sektorové rozdělení

Finance	55,91 %	
Vládní sektor	8,81 %	
Spotřební zboží, necyklické	5,63 %	
Průmysl	5,49 %	
Ostatní	24,16 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	35,36 %	
Dluhopisy domácí korporátní	31,63 %	
Akcie domácí	12,52 %	
Akcie zahraniční	3,60 %	
Ostatní	16,89 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	51,37 %	
Euro	36,89 %	
Americký dolar	11,46 %	
Britská libra	0,28 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	11,93 %	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	3,35 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,29 %	Nizozemsko	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,89 %	Česká republika	Vládní sektor
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,55 %	Malta	Finance
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,47 %	Nizozemsko	Komunikace
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,39 %	Malta	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,31 %	Slovensko	Finance
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZK	2,11 %	Česká republika	Nemovitosti

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.

