

## J&amp;T OPPORTUNITY OPF



## Komentář portfolio manažera

Listopad letošního roku byl pro akcie poměrně divokým měsícem. Co spustilo korekci se můžeme jen domnívat - za mě asi vyčerpanost pozitivních zpráv před námi a vyšší valuace na některých titulech, případně sektorech - nejvíce se mluvilo o AI. Také prudká korekce na bitcoinu podtrhla špatnou náladu, a tak jsme měli opravu o zábavu postaráno. Např. na akciích Cameca, které se obchodovaly nad hranicí 100 USD / akcii, jsme se podívali zpět až k úrovní 80 USD. Klesaly i akcie Uberu, a pro mě překvapivě i Delu - tam jsem pochopil, když pak vyšlo negativní doporučení od Morgan Stanley, co je to za hru. Dell nakonec doručil krásné výsledky a potvrdil zvednutý výhled na zisk a marži. Poklesu cen jsme celkově využili k doplnění našeho portfolia a snížili tak váhu cashe k 5.50 %. V listopadu jsme kupovali akcie Vonovie, Uberu, Cameca, Mety, Titanu, Oraclu, Ftai Infrastructure, nově jsme pak zařadili do portfolia Coinbase jako naši expozici směrem na krypto. Také jsme začali budovat pozici v řecké firmě Viohalco (největší akcionář v Cenergy, dále ocel a reality), a jako expozici na americký trh s hypotékami (čekáme pokles sazeb) jsme začali kupovat akcie Rocket. Naopak jsme pobrali zisky na Esperionu, ZIMu (částečně), uzavřeli jsme pozice v Paramount Sky a Qfinu. Očekávám, že v prosinci americký FED opět sníží úrokové sazby, a to bude pokračovat i v průběhu roku 2026. Za listopad odepisujeme ze zhodnocení -2,17 %, od začátku roku si pak připsujeme zisk +20.91 %.

## 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        | 4 803 450 818,23 CZK                      |
| Min. výše vstupní investice   | 300 CZK                                   |
| Aktuální hodnota k 30.11.2025 | 6,6564                                    |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 6,8052                                    |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 4,8755                                    |
| Oceňování                     | Denní                                     |

## Výkonnost fondu k 30.11.2025

|         |          |          |         | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|---------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok   | p.a.         | p.a.      |
| -2,06 % | 6,85 %   | 17,00 %  | 16,53 % | 7,71 %       | 16,80 %   |

| 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 | 49,49 % |  |
| Německo                | 12,23 % |  |
| Česká republika        | 6,70 %  |  |
| Spojené království     | 5,22 %  |  |
| Ostatní                | 26,36 % |  |

## Sektorové rozdělení

|             |         |  |
|-------------|---------|--|
| Technologie | 16,53 % |  |
| Finance     | 12,65 % |  |
| Průmysl     | 8,99 %  |  |
| Komunikace  | 8,92 %  |  |
| Ostatní     | 52,91 % |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                           |         |  |
|---------------------------|---------|--|
| Akcie zahraniční          | 80,01 % |  |
| Podílové listy zahraniční | 6,57 %  |  |
| Akcie domácí              | 6,13 %  |  |
| Hotovost zahraniční       | 2,88 %  |  |
| Ostatní                   | 4,41 %  |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Americký dolar | 48,16 % |  |
| Euro           | 24,32 % |  |
| Česká koruna   | 8,67 %  |  |
| Britská libra  | 8,57 %  |  |
| Ostatní        | 10,28 % |  |

| Nejvýznamnější pozice       | Měna | Podíl (%) | Země                   | Sektor                      |
|-----------------------------|------|-----------|------------------------|-----------------------------|
| DELL TECHNOLOGIES INC       | USD  | 4,55 %    | Spojené státy americké | Technologie                 |
| VONOVIA SE                  | EUR  | 4,51 %    | Německo                | Nemovitosti                 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC      | USD  | 4,22 %    | Spojené státy americké | Spotřební zboží, necyklické |
| ALPHABET INC                | USD  | 4,10 %    | Spojené státy americké | Komunikace                  |
| KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD | EUR  | 3,97 %    | Chorvatsko             | Průmysl                     |
| CEZ                         | CZK  | 3,64 %    | Česká republika        | Veřejné služby              |
| CAMECO CORP                 | USD  | 3,02 %    | Kanada                 | Základní suroviny           |
| UBER TECHNOLOGIES INC       | USD  | 2,99 %    | Spojené státy americké | Technologie                 |
| TITAN SA                    | EUR  | 2,69 %    | Spojené státy americké | Průmysl                     |
| NORDEX SE                   | EUR  | 2,55 %    | Německo                | Energie                     |

**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.

