

J&T PERSPEKTIVA OPF



Komentář portfolio manažera

V listopadu hýbala trhy geopolitika. V USA skončil shutdown. Makroekonomická data z USA jsou nadále neúplná, nicméně zatím naznačují pokračující slabost trhu práce. To zřejmě, přes zvýšenou inflaci přiměje Fed k dalšímu snížení sazeb v prosinci. Bank of England se potýká s podobným vývojem a lze čekat, že ke snížení také přistoupí. ČNB i ECB drží úrokové sazby beze změn. Na americký návrh mírového plánu pro ukrajinský konflikt negativně zareagovaly akcie zbrojního průmyslu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,5 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,2 %.

Během listopadu jsme byli plně zainvestováni. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,769 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,59 % p.a.

Duraci dluhopisových portfolií i nadále držíme lehce zvýšenou, přičemž navyšujeme váhu librových státních dluhopisů, kde vidíme další snížení úrokových sazeb před námi. Pro Fed bude zásadní komentář k jeho téměř jistému snížení sazeb. Trh si bude dělat názor na další kroky Fedu, což může přinést tržní příležitosti.

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

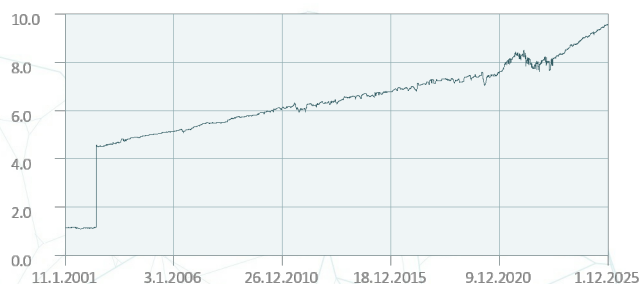
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473592
Bloomberg	JTAMPERS CP CZK
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 475 798 570,59 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2025	9,5671
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,5671
Nejnižší hodnota za 12 měs.	9,0356
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.
0,35 %	1,33 %	2,87 %	5,55 %	9,49 %	5,90 %

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	53,11 %	
Slovensko	9,19 %	
Malta	7,94 %	
Nizozemsko	6,52 %	
Ostatní	23,24 %	

Sektorové rozdělení

Finance	54,79 %	
Vládní sektor	8,74 %	
Průmysl	6,12 %	
Spotřební zboží, necyklické	5,25 %	
Ostatní	25,10 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	33,82 %	
Dluhopisy domácí korporátní	32,22 %	
Akcie domácí	12,47 %	
Akcie zahraniční	3,71 %	
Ostatní	17,78 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	52,37 %	
Euro	35,95 %	
Americký dolar	11,40 %	
Britská libra	0,28 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	11,84 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	7,21 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,33 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,26 %	Nizozemsko	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,88 %	Česká republika	Vládní sektor
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,52 %	Malta	Finance
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,45 %	Nizozemsko	Komunikace
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,40 %	Malta	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,28 %	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.

