

J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Přestože v prosinci snížily úrokové sazby americká i britská centrální banka, bylo celkové vyznění změn v měnové politice spíše jestřábí. Žádné bezprostřední nebo výraznější další snižování sazeb není signalizováno a centrální bankéři se chtějí rozhodovat dle aktuálních dat, spíše než se zavazovat na měsíce dopředu. V Japonsku sazby vzrostly a ECB, stejně jako Česká národní banka signalizují spokojenost s nastavením měnové politiky. Pro světové akcie byl prosinec neutrální, ceny ropy poklesly, naopak dále rostou drahé kovy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,7 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V prosinci jsme prodali eur dluhopis Heineken35. Na primárním trhu jsme koupili dluhopis Alpha Quest 5,75% 2028. Posílili jsme bondy holdingu J&T Private Equity. Doplnili jsme akciovou složku nákupem realitní německé společnosti Vonovia a amerického leadra v managed health UnitedHealth Group. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,83 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,65 % p.a.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Investoři budou bedlivě sledovat makroekonomická data, zejména v USA a Velké Británii. Na základě zveřejněných čísel pak budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci lehce zvýšenou.

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	1 480 138 866,65 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2025	9,5937
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,5977
Nejnižší hodnota za 12 měs.	9,0600
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.12.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,28 %	1,46 %	2,62 %	5,89 %	9,47 %	5,56 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
2,40 %	9,60 %	-2,15 %	4,18 %	6,64 %	5,89 %

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	56,26 %	
Slovensko	11,42 %	
Spojené státy americké	6,46 %	
Malta	5,33 %	
Ostatní	20,53 %	

Sektorové rozdělení

Finance	48,22 %	
Nemovitosti	12,81 %	
Vládní sektor	8,68 %	
Průmysl	6,07 %	
Ostatní	24,22 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	35,44 %	
Dluhopisy domácí korporátní	34,27 %	
Akcie domácí	12,56 %	
Akcie zahraniční	4,68 %	
Ostatní	13,06 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	54,21 %	
Euro	34,17 %	
Americký dolar	11,35 %	
Britská libra	0,27 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	11,93 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	7,20 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,32 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST FUND 5.75% 11/12/2028	EUR	2,91 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,88 %	Česká republika	Vládní sektor
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,45 %	Nizozemsko	Komunikace
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,42 %	Malta	Nemovitosti
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,26 %	Slovensko	Finance
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZK	2,11 %	Česká republika	Nemovitosti
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	2,03 %	Česká republika	Finance

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.

