

J&T PERSPEKTIVA OPF



Komentář portfolio manažera

Únor přinesl rizikovým aktivům po silných růstech z přelomu roku pauzu. Uprostřed měsíce zaznamenaly trhy prudší pokles, zejména v oblastech umělé inteligence a technologií, což odráželo výběr zisků a sektorovou rotaci. Výnos amerických desetiletých státních dluhopisů na konci února poklesl pod úroveň 4,00 %, nejméně za poslední 4 měsíce. Únorové zasedání ECB naznačuje, že Rada guvernérů je i nadále spokojena se současným nastavením politiky a v této chvíli vidí obousměrné riziko pro úrokové sazby. Rovněž ČNB ponechala úrokové sazby na stávající úrovni. Inflace letos v ČR podle prognózy měnové sekce dosáhne průměrné hodnoty 1,6 %.

V průběhu února jsme koupili dluhopis EMMFIN 6,35 % 27/02/2031 (společnost působící v energetice, herním průmyslu a další), doplnili jsme akciovou složku o belgickou realitní investiční společnost specializující se na domovy pro seniory – Care Property Invest NV. Naopak jsme vybrali zisky na US Treasuries 2033 po růstu ceny a prodali dluhopis SGL Group ApS. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,6 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,4 % p.a.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Krátkodobě bude zásadní, jak dlouho potrvá vojenská operace v Íránu. Indikace dlouhotrvajících bojů má inflační potenciál pro celý svět kvůli vyšším cenám ropy. I na základě toho 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	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 505 993 098,51 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 28.02.2026	9,7663
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,7663
Nejnižší hodnota za 12 měs.	9,1427
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 28.02.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,97 %	2,08 %	3,44 %	6,14 %	9,49 %	6,86 %

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)	2,14 % (za rok 2025)



J&T PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	56,28 %	
Slovensko	11,20 %	
Spojené státy americké	5,78 %	
Malta	2,86 %	
Ostatní	23,88 %	

Sektorové rozdělení

Finance	50,30 %	
Nemovitosti	9,34 %	
Vládní sektor	7,00 %	
Průmysl	5,76 %	
Ostatní	27,60 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	35,05 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	31,76 %	
Akcie domácí	12,89 %	
Akcie zahraniční	6,98 %	
Ostatní	13,32 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	53,40 %	
Euro	35,95 %	
Americký dolar	10,36 %	
Britská libra	0,29 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	12,26 %	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	3,29 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST FUND 5.75% 11/12/2028	EUR	2,86 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,83 %	Česká republika	Vládní sektor
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,41 %	Nizozemsko	Komunikace
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,25 %	Slovensko	Finance
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZK	2,08 %	Česká republika	Nemovitosti
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	2,00 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	1,97 %	Rumunsko	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.

