

J&T OPPORTUNITY OPF



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy prožily těžký březen, když se začátkem měsíce začal otevřený konflikt s Íránem. Odpověď Íránu ve formě útoků na všechny země zálivu byla nečekaná, celkově prohloubila obavu z dopadů na reálnou ekonomiku (mimo provoz Hormuzský průliv i řada technologických zařízení). Americké akcie, především technologické, ze začátku konfliktu relativně držely, naopak výrazný propad stihl evropské akcie, kde jsme na importu energií závislí. Německý index DAX ztratil za březen přes 10 %, zatímco americký S&P jen lehce přes -5 %. Snažili jsme se přikupovat pozice, kterým nadále věříme (např. Meta, Intel, Amazon, Nebius, Micron, Uber a také německé Lanxess, Bayer či Vonovii, řeckou Viohalcu). Vzali jsme profit na půlce Exxonu, vybírali jsme zisky na Dellu, uzavřeli jsme pozice, které nám přišly, že nefungují (IWM, Race, TRIP). Fond ztrácí od začátku letošního roku -5,43 %, za březen jsme odepsali cca -7 %, kde nás táhla dolů expozice na evropské akcie. Také se na vývoji fondu negativně projevila naše pozice ve Vistry, která po číslech s horším výhledem a obavou z menší podpory od státu reagovala prudkým poklesem. Nicméně se domníváme, že vše nejhorší je již zde zaceněno, proto pozici držíme i nadále (expozice cca 1.5 %). Co se týká konfliktu s Íránem, očekávám do měsíce uzavření příměří, a návrat akcií zpět směrem nahoru. Není v zájmu ani jedné ze stran konflikt prodlužovat. Proto si myslím, že nedojde k růstu sazeb v USA letos, dopad ropy na inflaci bude jen dočasný.

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.

Výkonnost fondu k 31.03.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-7,18 %	-5,44 %	-2,98 %	19,21 %	7,39 %	11,74 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
12,43 %	29,73 %	-11,46 %	41,53 %	5,47 %	21,46 %

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	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Michal Semotan
Datum zahájení činnosti	29. 05. 2000
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	5 243 668 185,52 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2026	6,3241
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	6,9912
Nejnižší hodnota za 12 měs.	4,8755
Oceňování	Denní

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)	2,25 % (za rok 2025)



J&T OPPORTUNITY OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	50,57 %	
Německo	11,37 %	
Česká republika	9,17 %	
Chorvatsko	4,43 %	
Ostatní	24,46 %	

Sektorové rozdělení

Technologie	18,73 %	
Finance	12,93 %	
Průmysl	11,27 %	
Komunikace	9,98 %	
Ostatní	47,09 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	85,26 %	
Akcie domácí	8,26 %	
Hotovost domácí	2,95 %	
Hotovost zahraniční	1,48 %	
Ostatní	2,05 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	52,15 %	
Euro	24,53 %	
Česká koruna	10,63 %	
Britská libra	6,15 %	
Ostatní	6,54 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ	CZK	5,78 %	Česká republika	Veřejné služby
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5,35 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
META PLATFORMS INC	USD	4,52 %	Spojené státy americké	Komunikace
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	4,43 %	Chorvatsko	Průmysl
VIOHALCO SA	EUR	3,44 %	Belgie	Průmysl
DELL TECHNOLOGIES INC	USD	3,24 %	Spojené státy americké	Technologie
COINBASE GLOBAL INC	USD	3,11 %	Spojené státy americké	Finance
VONOVIA SE	EUR	2,94 %	Německo	Nemovitosti
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2,84 %	Spojené státy americké	Technologie
CAMECO CORP	USD	2,79 %	Kanada	Základní suroviny

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.

