

J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Koordinovaný útok Izraele a USA na Írán byl hlavním tématem uplynulého měsíce. Plošná odpověď samotné islámské republiky vyústila v přerušení důležité světové dopravní tepny vedoucí Hormuzským průlivem. Rostoucí ceny ropy a zemního plynu vedly k přehodnocení postoje centrálních bank po celém světě, přičemž trhy aktuálně zacenily scénáře ohledně zvyšování úrokových sazeb v eurozóně a stabilních sazeb v USA. Tlak na ceny dluhopisů byl nezvratný, nicméně naše dluhopisové fondy vstupovaly do března v lehce defenzivnějším pojetí, které do určité míry limitovalo dopad na jejich hodnotu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 1,01 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení -2,03 %.

V březnu jsme koupili dluhopis Passer 6,5% 31/03/2031 (česká investiční a developerská společnost zaměřující se na výstavbu administrativních a komerčních budov), doplnili pozici v pojišťovnictví dluhopisem Direct 6,65% 06/24/29. Naopak jsme vybrali zisky na OKEA 2029 (těžařská společnost) po růstu ceny. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,7 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 5,59 % p.a.

Je nutno počítat s tím, že současná krize se v jedné věci zásadně liší od loňského Liberation Day. Tehdy šlo globální ekonomiku zachránit tahem pera, v tomto případě ani okamžité příměří nedokáže napáchané škody zcela odstranit. Následující měsíce proto budeme nejspíše opět pozorovat na trhu zvýšenou volatilitu.

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	1 478 269 833,90 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2026	9,5885
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,7663
Nejnižší hodnota za 12 měs.	9,1427
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.03.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,82 %	-0,05 %	1,41 %	4,01 %	9,37 %	7,65 %

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	57,11 %	
Slovensko	11,00 %	
Spojené státy americké	6,02 %	
Malta	2,94 %	
Ostatní	22,93 %	

Sektorové rozdělení

Finance	50,82 %	
Nemovitosti	9,21 %	
Vládní sektor	7,05 %	
Průmysl	6,38 %	
Ostatní	26,54 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	35,85 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	29,39 %	
Akcie domácí	12,91 %	
Akcie zahraniční	6,75 %	
Ostatní	15,10 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	52,75 %	
Euro	36,08 %	
Americký dolar	10,79 %	
Britská libra	0,38 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	12,33 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,98 %	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	2,94 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,88 %	Česká republika	Vládní sektor
EMMA FINANCE SK 5,25% 10/07/2030	EUR	2,25 %	Slovensko	Finance
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZK	2,05 %	Česká republika	Nemovitosti
KKCG REAL ESTATE 6,5% 23/12/2030	CZK	2,01 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	2,01 %	Rumunsko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	1,73 %	Slovensko	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.

