

J&T OPPORTUNITY OPF



Komentář portfolio manažera

Červenec patřil k velmi volatilním měsícům letošního roku na akciových trzích, investoři se pustili do výprodejů na technologických akciích s expozicí na umělou inteligenci. Často ani dobré výsledky nepomohly společnostem se uchránit před výprodeji. U velkých techů investoři vnímali negativně jejich navýšené už tak vysoké roční capexy, které firmy dostávají do situace, že cash mírně spalují, místo aby ji tvořili. Málokdo však dnes dokáže posoudit, jestli právě tyto výdaje nepřinesou vyšší zisky v budoucnosti, kdo jiný by to měl vědět, než právě tito leadeři sektorů. Proto se domnívám, že jde spíše o dočasnou rotaci, některé společnosti se už dostali na zajímavé cenové úrovně k nákupu - třeba Meta nebo Micron. Vybrali jsme zisky v červenci na Palu Altu, Bayeru, částečně pak UNH, Grouponu či Viohalcu, naopak jsme přikupovali Micron, CSG, Metu a Nordex. Poredukovali jsme některé pozice, kterým se delší dobu nedaří, např. Volkswagen a SRUUF. Americké indexy v červenci klesaly vedeny Nasdaqem (více než -3%), naopak Evropa byla poměrně stabilní. Vyhrocení konfliktu s Iránem opět vedlo k obavě z růstu inflace a potenciálně navýšení úrokových sazeb, proto bylo na trhu poměrně dost nervozity. Končíme měsíc s cashí na úrovni 8 %. V průběhu července fond mírně klesl (-1 %), od začátku roku naše portfolio roste o +12,37 %. K největším pozicím patří akcie Cezu, UnitedHealth Group, Mety, Končaru a Viohalca.

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.

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 / Bc. Štěpán Hájek
Datum zahájení činnosti	29. 05. 2000
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	6 807 214 351,91 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2026	7,5150
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	7,6509
Nejnižší hodnota za 12 měs.	5,9723
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.07.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,98 %	6,36 %	10,00 %	23,71 %	8,01 %	14,44 %

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

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	52,16 %	
Česká republika	12,65 %	
Německo	4,75 %	
Řecko	3,78 %	
Ostatní	26,66 %	

Sektorové rozdělení

Technologie	17,87 %	
Průmysl	13,90 %	
Veřejné služby	12,21 %	
Finance	10,36 %	
Ostatní	45,66 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	76,73 %	
Akcie domácí	11,83 %	
Hotovost domácí	5,02 %	
Hotovost zahraniční	4,27 %	
Ostatní	2,16 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	54,25 %	
Euro	22,17 %	
Česká koruna	14,00 %	
Britská libra	5,47 %	
Ostatní	4,11 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ	CZK	7,01 %	Česká republika	Veřejné služby
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5,66 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	5,49 %	Spojené státy americké	Technologie
META PLATFORMS INC	USD	5,07 %	Spojené státy americké	Komunikace
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	3,44 %	Chorvatsko	Průmysl
VIOHALCO SA	EUR	3,12 %	Belgie	Průmysl
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2,99 %	Spojené státy americké	Technologie
CSG NV	EUR	2,88 %	Česká republika	Průmysl
COINBASE GLOBAL INC	USD	2,66 %	Spojené státy americké	Finance
DERWENT LONDON PLC	GBP	2,57 %	Spojené království	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.

