

J&T NextGen OPF



Ing. Ján Hladký, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Srpen se na akciových trzích nesl v konstruktivní, ale stále vyběravější náladě. Slabší americká inflační i mzdová čísla prakticky zavřela dveře zářijovému zvýšení sazeb, což akciím pomohlo. Tituly navázané na AI sice předtím prošly prudkou korekcí, výhledy jejich zisků ale dál rostly – to pro nás byla známka formujícího se dna. Nvidia pak doručila silná čísla, která potvrdila, že paměťové čipy zůstávají těžce nedostatkovým zbožím. Podstatné je, že pokrok v AI modelech i rychlost jejich adopce nás utvrzují v naší základní tezi – nadále věříme v AI supercyklus a firemní adopce je podle nás stále na začátku.

Na straně portfolia jsme pokračovali v jeho zužování a v koncentraci našich konvikcí. Kompletně jsme vystoupili z Mety, kde nám chybí jasný výsledek obřích investic do AI a přibývá právní riziko, uzavřeli jsme i Celsius a Applovin po slabých číslech. Zisky jsme vybírali na Palo Alto, Crowdstriku a Nebiusu, do kterého jsme se po 25% poklesu ceny takticky vrátili. Navýšení Micronu, TSMC, Creda a dalších odpovídá naší dlouhodobé víře v AI. Bank of America, Morgan Stanley a NU Holdings odrážejí náš optimismus ohledně dobře postavených finančních titulů. Za srpen si připisujeme necele 3 %, od začátku roku rosteme o přibližně +17 %. Cash na konci srpna tvořila cca 8 % portfolia. Ke konci srpna patří k pozicím s nejvyšší vahou v portfoliu tyto akciové tituly: Amazon, Vistra, Nvidia, TSMC a Harrow.

Investiční strategie

J&T NextGen je otevřený podílový fond ve formě smíšeného fondu. Představuje zajímavou variantu pro investory, kteří mají zájem investovat do světových akcií a dluhopisů. Fond zamýšlí alokovat až 100 % majetku do akcií a max. 25 % do dluhopisů. Investice jsou vyhledávány pomocí fundamentální analýzy v kombinaci s využitím alternativních dat. Návrhy a investiční myšlenky předkládá portfolio manažerovi fondu investiční výbor, který je složený ze zástupců nastupující investorské generace, a přináší tak svůj vlastní pohled na to, jakým směrem v současné době investovat. Tímto způsobem bude fond nacházet společnosti, které mají potenciál růstového hospodaření v investičním horizontu 5 let.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008478187
Bloomberg	JTNXOTC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Ján Hladký, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2023
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	621 056 001,81 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2026	1,4411
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5185
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,1552
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,73 %	-4,35 %	13,56 %	17,00 %	14,21 %	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	1,07 %	12,46 %	10,70 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1 %; max. 1,20 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	10,00 % z kladného výnosu High Water Mark
Celková nákladovost (TER)	2,91 % (2025)



J&T NextGen OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	81,88 %	
Tchaj-wan	4,11 %	
Brazílie	2,35 %	
Nizozemsko	2,32 %	
Ostatní	9,34 %	

Sektorové rozdělení

Technologie	39,99 %	
Komunikace	16,47 %	
Finance	12,01 %	
Průmysl	10,33 %	
Ostatní	21,20 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	90,66 %	
Hotovost domácí	6,42 %	
Hotovost zahraniční	1,33 %	
Ostatní	1,59 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	91,86 %	
Česká koruna	8,01 %	
Euro	0,07 %	
Švédská koruna	0,03 %	
Ostatní	0,03 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
AMAZON.COM INC	USD	6,00 %	Spojené státy americké	Technologie
VISTRA CORP	USD	5,21 %	Spojené státy americké	Veřejné služby
NVIDIA CORP	USD	5,10 %	Spojené státy americké	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	USD	4,11 %	Tchaj-wan	Technologie
HARROW INC	USD	4,02 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	3,96 %	Spojené státy americké	Technologie
ISHARES BITCOIN TRUST ETF	USD	3,83 %	Spojené státy americké	Finance
SERVICENOW INC	USD	3,66 %	Spojené státy americké	Technologie
ARISTA NETWORKS INC	USD	3,23 %	Spojené státy americké	Komunikace
MORGAN STANLEY	USD	2,96 %	Spojené státy americké	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.

