

J&T OPPORTUNITY OPF



Bc. Štěpán Hájek

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Fond v srpnu připsal +3,56 %, od začátku roku je jeho výkonnost +16,37 %. Samotný měsíc byl obdobím vyšší volatility. Na solidní výsledkovou sezónu navázalo uvolnění geopolitického napětí, které se ale ukázalo jako dočasné. V závěru měsíce se konflikt s Íránem vrátil do titulků a s ním i vyšší ceny ropy. Trh se proto znovu soustředil na inflaci. Vystoupení předsedy Fedu Kevina Warsha v Jackson Hole tento posun potvrdilo. Trh začal znovu pracovat s tím, že dalším krokem Fedu může být spíše zvýšení než snížení sazeb. Výnos amerického desetiletého dluhopisu se posunul k 4,8 %, nejvýše od ledna 2025. Toto prostředí bude zdrojem volatility i v nadcházejícím měsíci. Páteří naší strategie zůstává investování do kvalitních titulů s dlouhodobou konkurenční výhodou a silným napojením na strukturální trendy. K exitům jsme přistoupili u společností Rocket Cos, Grand City Properties, Vonovia a Vistry, jejichž hospodaření stojí a padá s cenou peněz a objemem refinancování, u Baidu nás vedly důvody specifické pro samotnou společnost. Nové pozice jsme stavěli ve třech vrstvách. ASML, Adyen a Intuitive Surgical znamenají přímou účast na sekulárních trendech od polovodičů přes digitalizaci plateb až po pokročilou zdravotní péči, při dominantním postavení a čisté rozvaze. Dino Polska je růstový příběh poháněný expanzí prodejní sítě. Allianz plní roli opačnou, kdy z vyšších výnosů profituje a tvoří protiváhu vůči popsanému makro riziku.

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	Bc. Štěpán Hájek
Datum zahájení činnosti	29. 05. 2000
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	7 194 032 469,79 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2026	7,7823
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	7,8221
Nejnižší hodnota za 12 měs.	6,1451
Oceňování	Denní

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)

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
3,56 %	2,39 %	14,22 %	24,93 %	8,12 %	14,00 %

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

Vývoj hodnoty



J&T OPPORTUNITY OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	52,08 %	
Česká republika	11,88 %	
Německo	4,61 %	
Řecko	3,74 %	
Ostatní	27,69 %	

Sektorové rozdělení

Technologie	19,85 %	
Průmysl	13,58 %	
Veřejné služby	11,18 %	
Finance	10,46 %	
Ostatní	44,93 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	73,58 %	
Akcie domácí	11,22 %	
Hotovost zahraniční	7,66 %	
Hotovost domácí	5,78 %	
Ostatní	1,75 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	53,19 %	
Euro	23,08 %	
Česká koruna	13,98 %	
Britská libra	5,12 %	
Ostatní	4,63 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ	CZK	6,63 %	Česká republika	Veřejné služby
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	5,85 %	Spojené státy americké	Technologie
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,86 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
META PLATFORMS INC	USD	4,77 %	Spojené státy americké	Komunikace
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	3,24 %	Chorvatsko	Průmysl
COINBASE GLOBAL INC	USD	3,13 %	Spojené státy americké	Finance
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2,94 %	Spojené státy americké	Technologie
CSG NV	EUR	2,92 %	Česká republika	Průmysl
VIOHALCO SA	EUR	2,81 %	Belgie	Průmysl
NVIDIA CORP	USD	2,39 %	Spojené státy americké	Technologie

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.

