

J&T OPPORTUNITY OPF



Bc. Štěpán Hájek

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Září se neslo ve znamení prudkého růstu výnosů dluhopisů na několikaletá maxima. Trh začal opět chápat, že inflace je strukturní problém a sazby musí vyše. Když rostou náklady na peníze, budoucnost zdražuje, a to je nepříjemná zpráva pro firmy, jejichž hodnota leží převážně v daleké budoucnosti. V portfoliu jsme reagovali už na začátku měsíce a dále snižovali expozici vůči titulům nejcitlivějším na vyšší sazby, tedy realitním firmám a poskytovatelům hypoték. Uvolněné prostředky jsme po mírných korekcích přesunuli do infrastruktury umělé inteligence, například do Alphabetu, Amazonu či ASML, což je efektivně segment, který je svou robustností jedním z nejloužejších v celém trhu. Trh mimo jiné na pár dní znejistěl, zda výdaje na datová centra nezačnou zpomalovat. Přispěly k tomu hlasy varující před existenční hrozbou umělé inteligence. Tuto debatu vnímáme jako snahu prosadit centrální regulaci, která by některé hráče zvýhodnila na úkor jiných, než jako důvod přehodnocovat poptávku po výpočetním výkonu. Od výsledkové sezóny čekáme u řady firem pozitivní čísla, budeme však sledovat, jak se vyšší sazby propisují do dalších sektorů. Jde podle nás o strukturní změnu, nikoli o krátkodobý výkyv, a alokaci proto v příštích týdnech dále přizpůsobíme. Za září fond zakončil zhruba na nule.

Výkonnost fondu k 30.09.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,08 %	2,46 %	22,96 %	19,30 %	8,09 %	13,73 %

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

Vývoj hodnoty



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	7 347 182 479,36 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2026	7,7764
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	7,8760
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)



J&T OPPORTUNITY OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	56,40 %	
Česká republika	11,26 %	
Německo	3,81 %	
Řecko	3,50 %	
Ostatní	25,03 %	

Sektorové rozdělení

Technologie	24,97 %	
Průmysl	14,60 %	
Veřejné služby	10,98 %	
Finance	9,67 %	
Ostatní	39,78 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	79,62 %	
Akcie domácí	10,50 %	
Hotovost zahraniční	5,20 %	
Hotovost domácí	2,60 %	
Ostatní	2,09 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	57,11 %	
Euro	22,82 %	
Česká koruna	11,00 %	
Britská libra	4,74 %	
Ostatní	4,33 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ	CZK	6,48 %	Česká republika	Veřejné služby
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	5,12 %	Spojené státy americké	Technologie
META PLATFORMS INC	USD	4,91 %	Spojené státy americké	Komunikace
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,76 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	3,45 %	Chorvatsko	Průmysl
NVIDIA CORP	USD	3,09 %	Spojené státy americké	Technologie
VIOHALCO SA	EUR	2,95 %	Belgie	Průmysl
AMAZON.COM INC	USD	2,87 %	Spojené státy americké	Technologie
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2,76 %	Spojené státy americké	Technologie
ALPHABET INC	USD	2,75 %	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.

