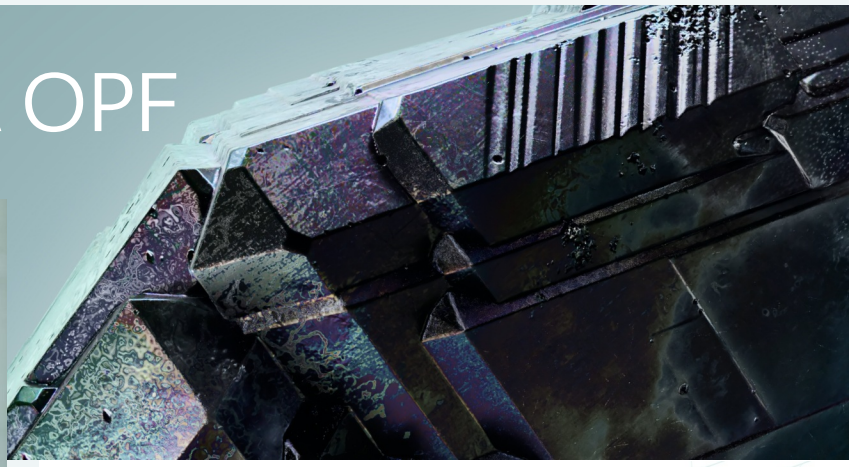
J&T PERSPEKTIVA OPF

Mgr. Gladiola Štursová

Portfolio manažer



Komentář portfolio manažera

V září k rozřešení situace kolem Hormuzského průlivu opět nedošlo a cena ropy Brent se ke konci měsíce držela těsně pod hranicí 100 USD za barel. Zvýšená inflace a zároveň silná ekonomika Fed poprvé od roku 2023 přivedly se zvýšení základní sazby. ECB zvedla sazbu rovněž o 25 bazických bodů a zvýšila svou inflační prognózu. ČNB naopak sazby ponechala na 3,75 %. Výnosy státních dluhopisů dále rostly. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 2,5 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 1,5 %.

V průběhu září jsme výrazně snížili expozici dluhopisu Sappi se splatností v roce 2032, a to s ohledem na přetrvávající strukturální výzvy v segmentu tiskového papíru. Na primárním trhu jsme se dále zúčastnili a koupili dluhopis Emma Finance se splatností 2031. Emitent působí v sektorech energetiky, herního průmyslu a logistiky. Současně jsme v rámci primární emise nakoupili také dluhopis společnosti Pale Fire Finance se splatností v roce 2031. Volný peníze jsme umístili na termínovaný vklad. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 2,15 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 6,84 % p.a.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby minimálně o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb o 75 bazických bodů.

Investiční strategie

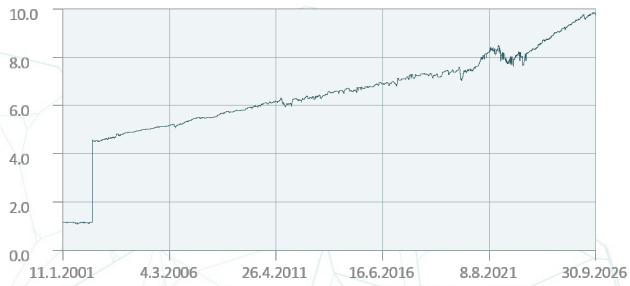
Smíšený fond kombinující ve větší míře dluhopisy společně s nižším zastoupením akcií. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vyšší koncentraci majetku a investice s vyšším investorským rizikem. Dluhopisovou část portfolia tvoří především korporátní dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Akciová část je zastoupena mixem investičních příležitostí, které aktuálně sledujeme.

Výkonnost fondu k 30.09.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,66 %	-0,08 %	1,68 %	3,11 %	9,25 %	5,38 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
2,40 %	9,60 %	-2,15 %	4,18 %	6,64 %	5,89 %

Vývoj hodnoty



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	Mgr. Gladiola Štursová
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 501 249 324,99 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2026	9,7498
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,8406
Nejnižší hodnota za 12 měs.	9,4554
Oceňování	Denní

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu

J&T PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	60,71 %
Slovensko	13,38 %
Spojené státy americké	6,54 %
Malta	2,89 %
Ostatní	16,48 %

Sektorové rozdělení

Finance	56,60 %
Nemovitosti	7,89 %
Vládní sektor	6,85 %
Průmysl	5,03 %
Ostatní	23,63 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	40,06 %
Dluhopisy zahraniční korporátní	27,66 %
Akcie domácí	13,54 %
Akcie zahraniční	7,79 %
Ostatní	10,95 %

Měnové rozdělení

Česká koruna	54,59 %
Euro	34,31 %
Americký dolar	10,30 %
Britská libra	0,80 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	12,83 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,69 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,20 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST FUND 5.75% 11/12/2028	EUR	2,89 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,83 %	Česká republika	Vládní sektor
JTSEC FINANCING 5.75% 23/01/2031	EUR	2,40 %	Slovensko	Finance
THREEM 7.9% 16/06/2031	CZK	2,38 %	Česká republika	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,21 %	Slovensko	Finance
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZK	2,01 %	Česká republika	Nemovitosti
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,93 %	Česká republika	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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu