

J&T NextGen OPF



Ing. Ján Hladký, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Září na akciových trzích určoval energetický inflační šok z Blízkého východu a s ním spojený posun v očekáváních centrálních bank. FED v polovině měsíce nakonec zvýšil sazby o 25 bazických bodů a dlouhé výnosy vzrostly, akcie to ale díky odolným ziskům a pokračujícím investicím do AI ustály. Investiční cyklus v USA se přitom rozšiřuje za hranice hyperscalerů – na energetiku, infrastrukturu a průmysl – a rivalita USA s Čínou v technologiích a kritických surovinách zůstává i přes uklidnění obchodního napětí. AI supercyklus podle nás pokračuje, jen se posouvá od čipů k tomu, co ke svému fungování potřebuje: k elektřině, sítím a surovinám.

Nově jsme do portfolia zařadili ASML jako firmu těžící z poptávky po polovodičích a z očekávaného včasného příchodu nových hráčů, Quanta Services jako „picks and shovels“ pro energetiku AI, MP Materials jako nejlépe integrovanou sázku na klíčové suroviny pro technologie a Intuitive Surgical jako průkopníka technologií ve zdravotnictví. Uzavřeli jsme Amentum, kde nás vývoj katalyzátorů nepřesvědčil, a posílili jsme Credo a SiTime jako dodavatele infrastruktury pro AI. Vistru jsme snížili, aby její váha lépe odpovídala vyvíjející se tržní síle, a zisky jsme vybrali na Nebiusu a Tempus AI po pozitivních zprávách a reakci akcií. Za září si připisujeme cca 1,5 %, od začátku roku rosteme cca +15 %. Cash na konci září tvořila cca 8 % portfolia. Ke konci září patří k pozicím s nejvyšší vahou v portfoliu tyto akciové tituly: Amazon, Nvidia, TSMC, Micron a Vistra.

Výkonnost fondu k 30.09.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,10 %	-3,08 %	19,02 %	13,08 %	13,81 %	---

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

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

J&T NextGen je otevřený podílový fond, který investuje primárně do akcií s důrazem na růstové příležitosti budoucnosti. Za fondem stojí Investiční výbor složený ze zástupců nastupující investorské generace, kteří rozumí trendům a tématům, jež budou formovat budoucnost. Svou selekci akcií předkládají portfolio manažerovi fondu, jenž tudíž nese za fond odpovědnost. Investice jsou vyhledávány na průsečíku fundamentální analýzy, alternativních dat a nejnovějších nástrojů umělé inteligence. Cílem je odhalit společnosti s potenciálem růstu dříve, než je objeví širší trh. Investiční horizont fondu je 5 let, dostatečně dlouhý na to, aby se růstové příběhy mohly naplno rozvinout.

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	630 457 049,99 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2026	1,4426
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5185
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,1552
Oceňování	Denní

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	80,72 %	
Tchaj-wan	4,53 %	
Nizozemsko	3,83 %	
Brazílie	2,30 %	
Ostatní	8,62 %	

Sektorové rozdělení

Technologie	42,03 %	
Komunikace	15,92 %	
Finance	11,51 %	
Průmysl	9,46 %	
Ostatní	21,08 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	91,38 %	
Hotovost domácí	5,00 %	
Hotovost zahraniční	3,25 %	
Ostatní	0,37 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	92,69 %	
Česká koruna	5,37 %	
Euro	1,88 %	
Švédská koruna	0,03 %	
Ostatní	0,03 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
AMAZON.COM INC	USD	5,77 %	Spojené státy americké	Technologie
NVIDIA CORP	USD	5,29 %	Spojené státy americké	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	USD	4,53 %	Tchaj-wan	Technologie
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	4,40 %	Spojené státy americké	Technologie
ISHARES BITCOIN TRUST ETF	USD	4,07 %	Spojené státy americké	Finance
VISTRA CORP	USD	3,66 %	Spojené státy americké	Veřejné služby
ARISTA NETWORKS INC	USD	3,37 %	Spojené státy americké	Komunikace
HARROW INC	USD	3,36 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
SERVICENOW INC	USD	3,33 %	Spojené státy americké	Technologie
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	3,08 %	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.

