J&T OPPORTUNITY OPF



Bc. Štěpán Hájek

Portfolio manažer



Komentář portfolio manažera

Říjen zakončily akcie nejztrátovější seancí od konce července. Zdroje nejistoty se točily kolem Íránu a AI. Výnosy dluhopisů v říjnu výrazně klesly, což dokazuje přeliv kapitálu z nervózních akcií právě do dluhopisů. Zajímavější však byla situace u AI akcií. Příběh začal již v září na dluhopisovém trhu, který je čím dál důležitější pro financování výstavby datových center. Růst výnosů začal ohrožovat neocloudy, jako je CoreWeave, jejíž dluhopisy nesly až 18 %, což vrátilo obavy z návratnosti investic do AI infrastruktury. Sněhová koule se nabalovala na výrobce čipů a energetických komponent. Během výsledkové sezóny došlo k negativním reakcím na výsledky Alphabetu či Amazonu. Trh se však téměř nesoustředil na fundament AI – zmínky managementu shrnují pokračování velmi silné poptávky po výpočetním výkonu, což vidíme i na rostoucích cenách pronájmu grafických čipů. Ve fondu jsme na poklesy reagovali posílením pozic v akciích Amazon, Nvidia, Broadcom, Lam Research či Applied Materials. Nakupovali jsme i zdravotnictví (Eli Lilly, AbbVie, Thermo Fisher), což zmírnilo negativní dopad nervozity na výkonnost fondu. Prodávali jsme akcie Boeing, Titan Cement, Zscaler a Thales, který jsme v rámci expozice na evropskou obranu vyměnili za Rheinmetall. Za říjen fond ztratil 2,29 % a od začátku roku je v zisku 13,62 %.

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.

Výkonnost fondu k 31.10.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-2,29 %	1,11 %	7,54 %	11,80 %	7,97 %	12,69 %

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

Vývoj hodnoty



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	7 283 652 512,50 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2026	7,5983
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	7,9324
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 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 OPPORTUNITY OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	56,69 %
Česká republika	11,05 %
Německo	4,38 %
Nizozemsko	3,42 %
Ostatní	24,46 %

Sektorové rozdělení

Technologie	28,73 %
Průmysl	11,27 %
Veřejné služby	9,88 %
Finance	9,47 %
Ostatní	40,65 %

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	78,89 %
Akcie domácí	9,96 %
Hotovost domácí	4,08 %
Hotovost zahraniční	3,31 %
Ostatní	3,76 %

Měnové rozdělení

Americký dolar	55,96 %
Euro	21,17 %
Česká koruna	13,64 %
Britská libra	5,21 %
Ostatní	4,02 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ	CZK	6,00 %	Česká republika	Veřejné služby
NVIDIA CORP	USD	4,51 %	Spojené státy americké	Technologie
MICROSOFT CORP	USD	3,83 %	Spojené státy americké	Technologie
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,83 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	3,56 %	Spojené státy americké	Technologie
META PLATFORMS INC	USD	3,52 %	Spojené státy americké	Komunikace
ALPHABET INC	USD	3,35 %	Spojené státy americké	Technologie
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	3,30 %	Chorvatsko	Průmysl
AMAZON.COM INC	USD	2,83 %	Spojené státy americké	Technologie
ASML HOLDING NV	EUR	2,69 %	Nizozemsko	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.

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