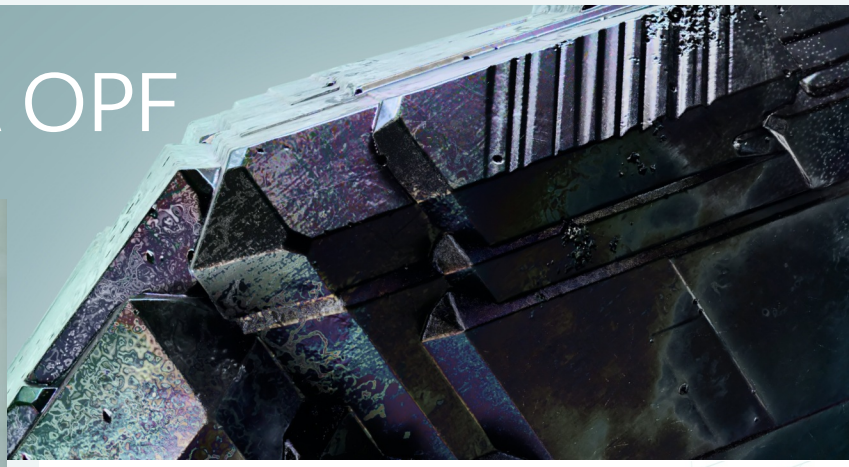
# J&T PERSPEKTIVA OPF



Mgr. Gladiola Štursová

Portfolio manažer



## Komentář portfolio manažera

Série útoků na tankery v Hormuzském průlivu držela tok ropy opět výrazně pod úrovní před konfliktem. Cena ropy Brent se tak ke konci měsíce pohybovala nad 100 USD za barel. Fed i ECB po zářijovém zvýšení ponechaly tentokrát sazby beze změny, přestože se o jejich možném zvýšení v obou institucích jednalo. Výnosy amerických a německých státních dluhopisů po zářijovém růstu klesly, americká desetiletá splatnost asi o 35 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 0,61 %.

V říjnu jsme investovali do nového dluhopisu společnosti Gevorkyan se splatností v roce 2031. Zároveň jsme se ziskem prodali dluhopis TUI 2029, Důvodem je náš opatrný pohled na potenciální rizika spojená s případným narušením dopravy v Hormuzském průlivu a jejich dopad na podnikání společnosti. 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 o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb minimálně o 50 bazických bodů. V listopadu bude trh reagovat na výsledek voleb do Kongresu v USA a na pokračující výsledkovou sezonu.

## Investiční strategie

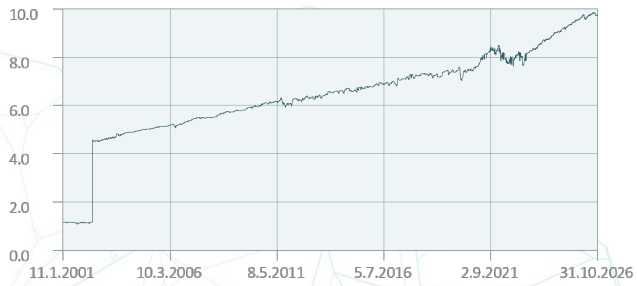
Smíšený fond kombinující ve větší míře dluhopisy společně s nižším zastoupením akcií. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vyšší koncentraci majetku a investice s vyšším investorským rizikem. Dluhopisovou část portfolia tvoří především korporátní dluhopisy, jejichž aranžérem je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

## Výkonnost fondu k 31.10.2026

| | | | | Od zah. čin. | K min. IH |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a. | p.a. |
| -0,15 % | -0,54 % | 0,96 % | 2,12 % | 9,21 % | 5,33 % |

| 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 | 1 498 353 956,81 CZK |
| Min. výše vstupní investice | 300 CZK |
| Aktuální hodnota k 31.10.2026 | 9,7354 |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs. | 9,8406 |
| Nejnižší hodnota za 12 měs. | 9,5301 |
| 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 | 60,37 % |
| Slovensko | 13,52 % |
| Spojené státy americké | 6,96 % |
| Malta | 2,91 % |
| Ostatní | 16,24 % |

## Sektorové rozdělení

| | |
|---|---|
| Finance | 55,82 % |
| Nemovitosti | 7,87 % |
| Vládní sektor | 6,96 % |
| Průmysl | 5,21 % |
| Ostatní | 24,14 % |

## Rozdělení podle typu aktiv

| | |
|---|---|
| Dluhopisy domácí korporátní | 39,49 % |
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 27,46 % |
| Akcie domácí | 13,30 % |
| Akcie zahraniční | 8,25 % |
| Ostatní | 11,50 % |

## Měnové rozdělení

| | |
|---|---|
| Česká koruna | 54,52 % |
| Euro | 33,82 % |
| Americký dolar | 10,72 % |
| Britská libra | 0,94 % |

| Nejvýznamnější pozice | Měna | Podíl (%) | Země | Sektor |
|---|---|---|---|---|
| RMS MEZZANINE | CZK | 12,60 % | Česká republika | Finance |
| J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029 | CZK | 6,65 % | 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 | 2,91 % | Malta | Finance |
| CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043 | CZK | 2,85 % | Česká republika | Vládní sektor |
| JTSEC FINANCING 5.75% 23/01/2031 | EUR | 2,41 % | Slovensko | Finance |
| THREEM 7.9% 16/06/2031 | CZK | 2,36 % | Česká republika | Finance |
| EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030 | EUR | 2,24 % | Slovensko | Finance |
| FIDUROCK 8,6% 29/12/2028 | CZK | 2,01 % | Česká republika | Nemovitosti |
| KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030 | CZK | 1,95 % | 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