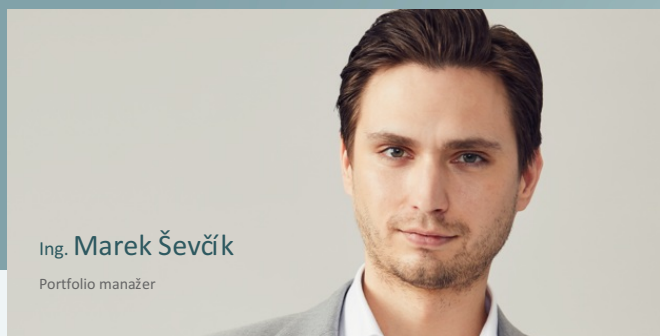


J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Během října riziková aktiva korigovala předchozí propady, přestože zámořské výnosy dluhopisů pokračovaly v růstu. Desetiletý vládní dluhopis USA se dostal přes úroveň 4 % p.a. Říjnová část výsledkové sezóny sice přinesla negativní překvapení u velkých technologických firem, ale jako celek vyzněla obstojně. Většina firem mírně pozitivně překvapila růstem tržeb i zisku. Česká měna se nadále obchodovala v relativně úzkém pásmu poblíž hodnoty 24,5 koruny za jedno euro. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 3,1 %, stejný trh v Evropě přidal o 1,9 %.

Během října jsme do fondu koupili státní dluhopisy americké a české vlády s desetiletou a osmiletou splatností, jejichž výnosy dle nás vzrostly na atraktivní úroveň. Exitovali jsme z dluhu Casino 6,625 % 2026. Modifikovaná durace činí 1,6 a výnos do splatnosti činí 5,5 %.

V listopadu čeká USA částečná obměna kongresu a senátu. Nyní však nečekáme, že návrat republikánů alespoň do jedné z komor bude velké téma. Od americké centrální banky se očekává zvýšení základní úrokové sazby o 0,75 procentního bodu, přičemž jiné zvýšení by bylo značné překvapení s potenciálem zahýbat trhy. Vzhledem k nedávným růstům výnosů jsme připraveni nadále pozvolna kupovat na dluhopisovém trhu a navýšovat duraci portfolií.

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 Banka. Akciová část je zastoupena mixem investičních příležitostí, které aktuálně sledujeme.

Základní údaje

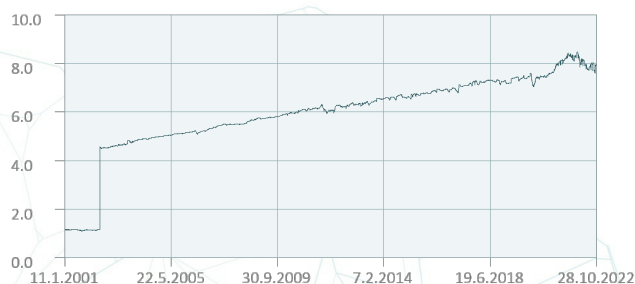
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473592
Bloomberg	JTAMPER CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a. s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3/7
Vlastní kapitál celkem	1 237 406 188 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2022	7.9488
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	8.4893
Nejnižší hodnota za 12 měs.	7.608
Oceňování	denně

Výkonnost fondu k 31.10.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
3,15%	1,07%	-2,19%	-3,49%	9,22%	2,33%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
3,27%	1,97%	1,50%	2,11%	2,94%	9,60%

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	2,14 %

J&T PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	54,82%	
Slovensko	9,27%	
Malta	5,11%	
Spojené státy americké	4,90%	
Lucembursko	4,66%	
Ostatní	21,24%	

Sektorové rozdělení

Finance	46,92%	
Diversifikované	10,95%	
Průmysl	7,85%	
Vládní sektor	5,19%	
Komunikace	5,18%	
Ostatní	23,91%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí	43,76%	
Dluhopisy zahraniční	26,80%	
Akcie domácí	12,61%	
Hotovost zahraniční	6,93%	
Ostatní	9,90%	

Měnové rozdělení

CZK	67,20%	
EUR	23,82%	
USD	8,98%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS Mezzanine	CZK	12,67%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,95%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	9,03%	Česká republika	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	4,28%	Česká republika	Finance
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,41%	Slovensko	Finance
Smenka RMS EUR 3,80 20221220 - PER	EUR	3,34%	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,77%	Nizozemsko	Komunikace
Smenka EPI CZK 4,23 20231204 - PER	CZK	2,44%	Česká republika	Průmysl
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,20%	Malta	Finance
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,17%	Malta	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.

Detail fondu

