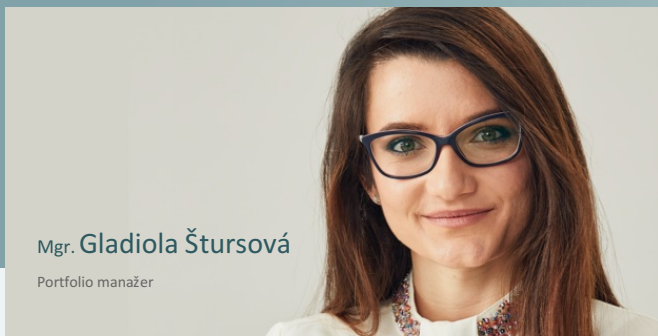


J&T PERSPEKTIVA OPF



Mgr. Gladiola Štursová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Nižší než očekávaná inflační čísla a rovněž lehce smířlivější komentáře centrálních bankéřů ukončily na konci října předchozí výprodej na dluhopisových trzích. Výnos do splatnosti desetiletého amerického státního dluhopisu během listopadu poklesl z předchozích maxim kolem 5 % až na 4,3 %. Ceny českých dluhopisů také rostly. Část investorů očekává první snížení korunových sazeb už v prosinci. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 6 %, stejný trh v Evropě přidal 2,7 %.

V listopadu jsme snížili váhu dluhopisu NBH US Holdings 7% 2026. Po zvýšení ceny akcií Engie, jsme částečně prodali se ziskem. Do portfolia jsme zařadili nové dluhopisy PHM Group 2026 a Minerva 8,86 % 2033. Navyšovali jsme pozice Alphaquest 5 % 2025 a Auctor 5 % 2025. Modifikovaná durace byla 1,7 a výnos do splatnosti činil 6,5 %.

Ačkoli jsou nízká nezaměstnanost a mzdová vyjednávání rizikem pro inflaci, očekáváme v příštím roce poměrně svižné snižování úrokových sazeb v ČR. Stejně tak se posunují očekávání v Evropě, kdy by mohl, kolem poloviny příštího roku, cyklus snižování sazeb začít dříve než v USA.

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.

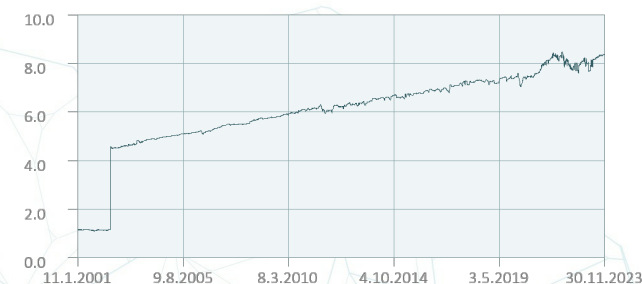
Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
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	Mgr. Štursová Gladiola
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 300 720 017,18 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2023	8.3843
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	8.3847
Nejnižší hodnota za 12 měs.	7.6627
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.11.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,66%	1,03%	2,52%	4,11%	9,02%	3,48%
2017	2018	2019	2020	2021	2022
2,38%	1,52%	2,53%	2,40%	9,60%	-2,15%

Vývoj hodnoty



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)	2,16 % (za rok 2022)

J&T PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	48,05%	
Slovensko	11,86%	
Spojené státy americké	9,43%	
Malta	7,94%	
Nizozemsko	7,84%	
Ostatní	14,87%	

Sektorové rozdělení

Finance	41,34%	
Diversifikované	14,20%	
Průmysl	9,56%	
Vládní sektor	9,35%	
Spotřební zboží, necyklické	5,93%	
Ostatní	19,62%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	33,35%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	29,17%	
Akcie domácí	11,27%	
Směnka	5,94%	
Ostatní	20,27%	

Měnové rozdělení

Euro	31,12%	
Americký dolar	11,15%	
Rumunské leu	0,59%	
Britská libra	0,01%	
Česká koruna	57,13%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS Mezzanine	CZK	11,27%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,53%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	8,67%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,67%	Nizozemsko	Diversifikované
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,30%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,79%	Malta	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,68%	Nizozemsko	Komunikace
Smenka EPI CZK 4,23 20231204 - PER	CZK	2,27%	Česká republika	Průmysl
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,22%	Malta	Finance
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,20%	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.

