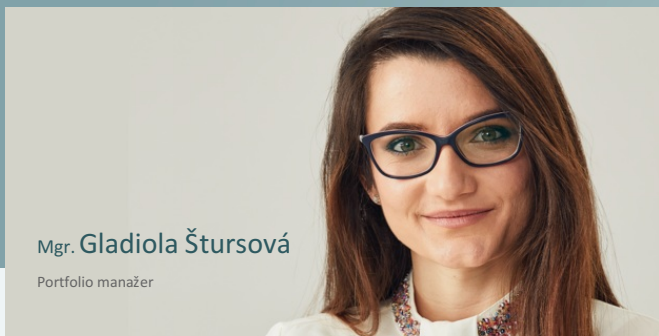


J&T PERSPEKTIVA OPF



Mgr. Gladiola Štursová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Česká národní banka pokračovala v postupném snižování sazeb, aktuálně na 5,75 %. Bankovní rada předpokládá nižší tempo snižování sazeb než ukazuje prognóza ekonomů ČNB. V Evropě vše směřuje k červnovému snížení, zatímco v USA postupně trh redukuje očekávání o tempu a odsunuje datum prvního snížení. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V březnu jsme prodali dluhopis Rohlik 10% 2026 za atraktivní cenu. Byli jsme přítomni v primární emisi dluhopisů Shearwater Geoservices 9,5% 2029 a floateru SGL 2030. Také jsme navýšovali váhu na floater PHM 0% 2026. Volné prostředky jsme uložili na depositum. Modifikovaná durace činí 1,5 a výnos do splatnosti činí 6 %.

Zatímco v Česku je snižování sazeb v plném proudu a poprvé snížila i švýcarská centrální banka, v Evropě a USA se počítá nejdříve s červnem. Mírně vyšší inflace zatím vede centrální bankéře k opatrnosti, a to zejména v USA.

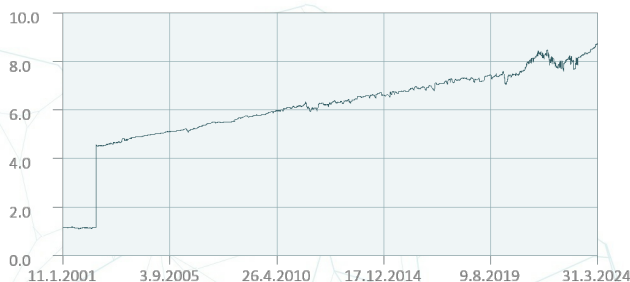
Investiční strategie

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 Finance Group SE. Akciová část je zastoupena mixem investičních příležitostí, které aktuálně sledujeme.

Výkonnost fondu k 31.03.2024

				Od zah. čin.	K min. IH	
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
	1,46%	2,73%	4,80%	13,58%	9,07%	3,01%
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1,52%	2,53%	2,40%	9,60%	-2,15%	4,18%

Vývoj hodnoty



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	1 351 829 196.09 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2024	8.7276
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	8.7276
Nejnižší hodnota za 12 měs.	7.6839
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 2023)

J&T PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	45,65%	
Slovensko	11,54%	
Spojené státy americké	10,41%	
Malta	8,11%	
Nizozemsko	7,96%	
Ostatní	16,33%	

Sektorové rozdělení

Finance	41,87%	
Diversifikované	14,09%	
Průmysl	8,43%	
Vládní sektor	7,17%	
Spotřební zboží, necyklické	5,49%	
Ostatní	22,94%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	34,05%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	30,80%	
Akcie domácí	11,61%	
Akcie zahraniční	4,42%	
Ostatní	19,11%	

Měnové rozdělení

Euro	33,99%	
Americký dolar	12,57%	
Rumunské leu	0,60%	
Britská libra	0,33%	
Česká koruna	52,51%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS Mezzanine	CZK	11,61%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,43%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	8,39%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,67%	Nizozemsko	Diversifikované
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,38%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,73%	Malta	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,72%	Nizozemsko	Komunikace
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,21%	Malta	Finance
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,09%	Malta	Finance
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	1,94%	Spojené státy americké	Vládní sektor

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.

