

J&T PERSPEKTIVA OPF



Komentář portfolio manažera

Americká centrální banka ponechala úrokové sazby beze změny kvůli rizikům spojeným s celní politikou a uspokojivému stavu ekonomiky. Inflace v eurozóně postupně zpomaluje a dává tak Evropské centrální bance prostor k dalšímu podpoření ekonomiky nižšími sazbami, mimo jiné i kvůli obchodnímu napětí se Spojenými státy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,4 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,3 %.

Během května jsme nakoupili perpetuitu evropského těžaře Wintershall a Energo Pro 8%/2030. Zúčastnili jsme se primární emise JTBANK 4,5%/2031. Modifikovaná durace fondu byla 1,4 a výnos do splatnosti 3,53 %.

Kvůli nynějším nejistotám udržujeme na fondech zvýšený podíl hotovosti pro případné příležitosti. Portfolia jsme obohatili o tituly, na které mají ekonomický cyklus a celní bariéry menší dopad.

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.

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	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 436 032 133,67 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2025	9,2999
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,2999
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,7181
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.05.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,73 %	1,07 %	2,60 %	6,33 %	9,57 %	6,10 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
2,53 %	2,40 %	9,60 %	-2,15 %	4,18 %	6,64 %

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)	2,15 % (za rok 2024)



J&T PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	48,92 %	
Slovensko	9,72 %	
Malta	8,07 %	
Nizozemsko	6,92 %	
Ostatní	26,37 %	

Sektorové rozdělení

Finance	49,42 %	
Vládní sektor	11,49 %	
Spotřební zboží, necyklické	5,41 %	
Průmysl	4,61 %	
Ostatní	29,07 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	33,90 %	
Dluhopisy domácí korporátní	25,37 %	
Akcie domácí	11,41 %	
Akcie zahraniční	3,82 %	
Ostatní	25,49 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	50,37 %	
Euro	37,50 %	
Americký dolar	11,89 %	
Britská libra	0,24 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	10,85 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	7,58 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,52 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,46 %	Nizozemsko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,43 %	Slovensko	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,97 %	Česká republika	Vládní sektor
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,65 %	Malta	Finance
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,59 %	Nizozemsko	Komunikace
SPANISH GOVT 2,55 % 31/10/2032	EUR	2,38 %	Španělsko	Vládní sektor
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,36 %	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.

