

J&T PERSPEKTIVA OPF



Komentář portfolio manažera

Letecké údery na Irán finanční trhy přešly jen s mírným výkyvem. Akciové trhy se spíše soustředily na pokračující vyjednávání ohledně dohod USA s obchodními partnery. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 2 %, ale poněkud překvapivě tlumila očekávání na další snížení sazeb. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,9 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V průběhu června jsme realizovali několik nových investic na primárním trhu s dluhopisy. Na domácím trhu jsme se zúčastnili emisí společnosti Czechoslovak Group (obrný průmysl), Direkt pojišťovna (pojišťovnictví) a AKESO (poskytovatel zdravotní péče, provozující síť nemocnic a poliklinik). Na mezinárodní úrovni jsme investovali do finské zdravotnické skupiny Mehiläinen Yhtiöt, rakouského výrobce automobilových komponentů Benteler a energetické skupiny EPH. Dále jsme navýšili naši expozici v dluhopisech společnosti Minerva. Modifikovaná durace portfolia ke konci měsíce činila 1,8 roku a výnos do splatnosti dosáhl úrovně 3,51 % p.a.

Mírně jsme prodloužili splatnost portfolií kvůli zpomalující ekonomice v USA, zároveň udržujeme významný podíl v konzervativnějších dluhopisech s vysokým ratingem.

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

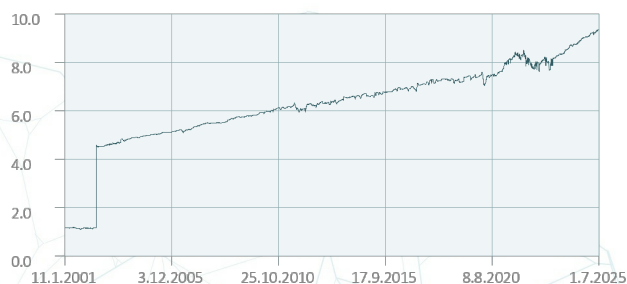
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473592
Bloomberg	JTAMPERS CP CZK
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 443 448 342,27 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2025	9,3485
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,3517
Nejnižší hodnota za 12 měs.	8,7555
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.06.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,52 %	1,41 %	3,18 %	6,70 %	9,56 %	6,40 %

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	49,58 %	
Slovensko	9,51 %	
Malta	8,01 %	
Nizozemsko	6,79 %	
Ostatní	26,11 %	

Sektorové rozdělení

Finance	49,89 %	
Vládní sektor	11,24 %	
Spotřební zboží, necyklické	6,08 %	
Průmysl	5,18 %	
Ostatní	27,61 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	34,61 %	
Dluhopisy domácí korporátní	27,12 %	
Akcie domácí	11,51 %	
Akcie zahraniční	3,69 %	
Ostatní	23,09 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	50,87 %	
Euro	37,42 %	
Americký dolar	11,47 %	
Britská libra	0,24 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	10,95 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	7,37 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,47 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,39 %	Nizozemsko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,38 %	Slovensko	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,94 %	Česká republika	Vládní sektor
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,61 %	Malta	Finance
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,55 %	Nizozemsko	Komunikace
SAVARIN PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,36 %	Malta	Finance
SPANISH GOVT 2,55 % 31/10/2032	EUR	2,32 %	Španělsko	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.

