

J&T Realitních akcií a dluhopisů OPF



Komentář portfolio manažera

Letecké úderý 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 červnu jsme se účastnili výměny PERP dluhopisů CPI. Nově vlastníme 7,5% PERP. V akciové části jsme pouze doplňovali váhy pozic s tím, jak rostou aktiva fondu. Výnos do splatnosti dluhopisové části činil 5,8 %, modifikovaná durace 2,6. Podíl akcií činil 60 %.

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

Investiční strategie

Fond kombinuje akciové a dluhopisové investice. Portfolio je složeno z cenných papírů firem podnikajících v nemovitostním sektoru, ať už se zabývají jejich správou či nemovitosti přímo vlastní. Jedná se o aktivně řízený fond, přičemž minimální podíl akciové i dluhopisové složky je 30 % s maximálním podílem 70 %. Fond je určen investorům, kteří hledají sektorově zaměřený fond, který investuje zejména v Evropě a Severní Americe. Fond nesleduje žádný benchmark.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008477866
Bloomberg	JTRLADC 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	07. 08. 2023
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 172 072 644,31 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2025	1,2426
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,2585
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0881
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.
0,66 %	9,98 %	6,05 %	8,81 %	12,12 %	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	9,66 %	6,85 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	10,00 % z kladného výnosu High Water Mark
Celková nákladovost (TER)	2,76 % (za rok 2024)



J&T Realitních akcií a dluhopisů OPF

Regionální rozdělení

Německo	36,31 %	
Česká republika	16,66 %	
Belgie	9,71 %	
Spojené království	4,63 %	
Ostatní	32,69 %	

Sektorové rozdělení

Nemovitosti	50,35 %	
Finance	22,83 %	
Zdravotní péče	9,71 %	
Fondy	2,74 %	
Ostatní	14,37 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	53,97 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	15,77 %	
Dluhopisy domácí korporátní	14,77 %	
Hotovost domácí	9,28 %	
Ostatní	6,21 %	

Měnové rozdělení

Euro	67,84 %	
Česká koruna	27,34 %	
Britská libra	3,35 %	
Americký dolar	1,47 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	10,38 %	Německo	Nemovitosti
VONOVIA SE	EUR	10,37 %	Německo	Nemovitosti
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	10,13 %	Německo	Nemovitosti
AEDIFICA SA	EUR	9,71 %	Belgie	Zdravotní péče
NATLAND RE INV 7,75% 21/05/2029	CZK	4,47 %	Česká republika	Nemovitosti
HAMBORNER REIT AG	EUR	4,07 %	Německo	Nemovitosti
UNIBAIL RODAMCO 4,875% PERP	EUR	2,74 %	Francie	Finance
CTP NV	EUR	2,62 %	Nizozemsko	Finance
DERWENT LONDON PLC	GBP	2,49 %	Spojené království	Nemovitosti
ACCOLADE FINCO 8% 14/06/2029	CZK	2,28 %	Česká republika	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.

