

J&T PERSPEKTIVA OPF



Komentář portfolio manažera

Leden se nacházel z pohledu dluhopisových trhů v klidném rozpoložení. Fed na zasedání úrokové sazby nezměnil, důvodem je silný ekonomický růst a stabilizující se trh práce. Inflace zůstává mírně zvýšená. Trh evropských dluhopisů byl v lednu spíše v režimu vyčkávání na pozadí stabilní monetární politiky ECB. Co se týká ČNB, budoucí směřování monetární politiky již není tak jednoznačné. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,47 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,45 %.

V lednu jsme na primárním trhu koupili dluhopis Accolade 6,75% 2031 (logistické a průmyslové parky) a nákupem floateru chemičky Fabbria Italiana Sintetici (FIS VAR 2031) jsme diverzifikovali portfolio. Došlo ke splacení FRATER 2026. Doplnili jsme akciovou složku nákupem dividendových titulů Sanofi (farmaceutická společnost) a Totalenergies SE. Nakoupili jsme akcie společnosti JPMorgan. Modifikovaná durace portfolio ke konci měsíce činila 1,83 roku a výnos do splatnosti dosáhl hodnoty 4,7 % p.a.

Trhy budou sledovat komentáře nového šéfa Fedu, což napoví o dalším směřování monetární politiky. Prozatím však stabilizace makroekonomických dat signalizuje nezměněné sazby v Evropě a v USA pouze mírné snižování. Velká Británie reportuje slábnoucí ekonomiku což by mělo Bank of England přimět k ponížení sazeb. Duraci držíme lehce zvýšenou při částečné rotaci z Evropy do Británie a 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 portfolio tvoří především korporátní dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Akciová část je zastoupena mixem investičních příležitostí, které aktuálně sledujeme.

Základní údaje

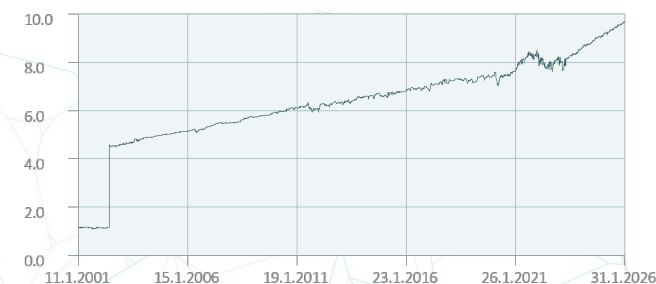
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473592
Bloomberg	JTAMPERS CP CZK
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 491 548 812,01 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2026	9,6729
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	9,6756
Nejnižší hodnota za 12 měs.	9,0932
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.01.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,83 %	1,46 %	3,24 %	6,38 %	9,47 %	7,12 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
2,40 %	9,60 %	-2,15 %	4,18 %	6,64 %	5,89 %

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	58,29 %	
Slovensko	11,21 %	
Spojené státy americké	7,21 %	
Malta	2,86 %	
Ostatní	20,43 %	

Sektorové rozdělení

Finance	48,82 %	
Nemovitosti	9,25 %	
Vládní sektor	8,51 %	
Průmysl	5,96 %	
Ostatní	27,46 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	34,32 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	31,94 %	
Akcie domácí	12,67 %	
Akcie zahraniční	6,07 %	
Ostatní	15,00 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	53,58 %	
Euro	34,60 %	
Americký dolar	11,53 %	
Britská libra	0,29 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RMS MEZZANINE	CZK	12,01 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	7,19 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,28 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST FUND 5.75% 11/12/2028	EUR	2,86 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,82 %	Česká republika	Vládní sektor
PPF TELECOM GROUP 3,125% 27/3/2026	EUR	2,41 %	Nizozemsko	Komunikace
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,25 %	Slovensko	Finance
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZK	2,08 %	Česká republika	Nemovitosti
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,99 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	1,97 %	Rumunsko	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.

