

J&T PERSPEKTIVA OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily pozitivní začátek roku. Tržní sazby poklesly za současného růstu cen akcií. Trhy vyhlížejí obrát v politice centrálních bank a očekávají oznámení jejich mírnějšího přístupu k utahování monetárních podmínek. I proto budou únorová zasedání a komentáře centrálních bankéřů velmi důležitá. Česká koruna nadále posilovala, přestože náš největší soused Německo reportuje nadále slabší ekonomická data. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 3,9 %, stejný trh v Evropě vzrostl o 2,8 %.

V lednu jsme nakoupili do portfolia německého těžaře ropy Wintershall PERP 2,4985 %. Modifikovaná durace činí 1,8, výnos do splatnosti činí 6,1 %.

Makroekonomická data spolu s výsledkovou sezónou budou v únoru ve středu dění. Vedle samotných výsledků firem za 4Q budeme sledovat zejména výhledy managementu a jejich komentáře ohledně kondice ekonomik. Trh bude zřejmě citlivý na případná hromadná propouštění, která by indikovala slabší trh práce a tím slabší inflační tlaky. V případě růstu tržních sazeb budeme navýšovat duraci portfolií.

Investiční strategie

Smíšený fond kombinující v 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 Banka. Akciová část je zastoupena mixem investičních příležitostí, které aktuálně sledujeme.

Základní údaje

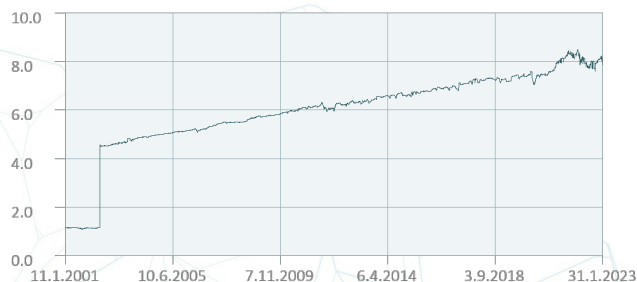
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473592
Bloomberg	JTAMPER CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Ševčík Marek
Datum zahájení činnosti	11. 01. 2001
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 223 924 606.44 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2023	7.8679
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	8.4076
Nejnižší hodnota za 12 měs.	7.608
Oceňování	Den

Výkonnost fondu k 31.01.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-3,52%	-1,02%	0,04%	-6,42%	8,83%	1,77%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
2,38%	1,52%	2,53%	2,40%	9,60%	-2,15%

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)	2,12 %

J&T PERSPEKTIVA OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	51,20%	
Slovensko	9,29%	
Nizozemsko	8,14%	
Malta	7,28%	
Spojené státy americké	4,77%	
Ostatní	19,33%	

Sektorové rozdělení

Finance	43,45%	
Diversifikované	14,83%	
Průmysl	8,35%	
Vládní sektor	5,76%	
Komunikace	5,18%	
Ostatní	22,43%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	37,89%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	25,37%	
Akcie domácí	9,59%	
Směnka	6,26%	
Ostatní	20,90%	

Měnové rozdělení

Euro	28,47%	
Americký dolar	8,42%	
Britská libra	0,01%	
Česká koruna	63,11%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	10,95%	Česká republika	Diversifikované
RMS Mezzanine	CZK	9,59%	Česká republika	Finance
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	9,19%	Česká republika	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	4,34%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	EUR	3,87%	Nizozemsko	Diversifikované
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,35%	Slovensko	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,75%	Nizozemsko	Komunikace
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	2,49%	Česká republika	Vládní sektor
Smenka EPI CZK 4,23 20231204 - PER	CZK	2,38%	Česká republika	Průmysl
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	2,34%	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.

Detail fondu

