

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V posledních měsících začíná trh přehodnocovat svá očekávání ohledně snižování sazeb, které již v zámoří vypadá reálně. ECB se po jednom snížení navíc přiklání ke scénáři, že to letos nebylo naposledy. Dluhopisové trhy tyto zprávy vítají. ČNB hodnotíme jako méně předvídatelnou než dříve, ale zřejmě i zde lze očekávat další pozvolné snižování repo sazby ze současné hodnoty 4,50 %. ČR již nebude nabízet tak atraktivní úrokový diferenciál jako dříve, což nás vede k opatrnému výhledu na českou korunu.

Ve druhém kvartálu a v červenci jsme nakoupili dluhopisy Šantovka 8% / 2028, KKCG 7,75% / 2009, J&T Finance Group 7% / 2029 a Torm 8,25% / 2029. Modifikovaná durace činila ke konci července 1,8, výnos do splatnosti 6,0%.

Trh bude vyhodnocovat makroekonomická data a my také. Zaznívají dohady, že trh práce v USA signalizuje počátek recese a je třeba reagovat snížením úroků. Důležitý bude detail – pokud přijde snižování sazeb, tak z jakého důvodu. Prozatím situace nahrává pozitivnímu vývoji pro dluhopisová portfolia, tj. pokles sazeb a nijak katastrofická recese.

Investiční strategie

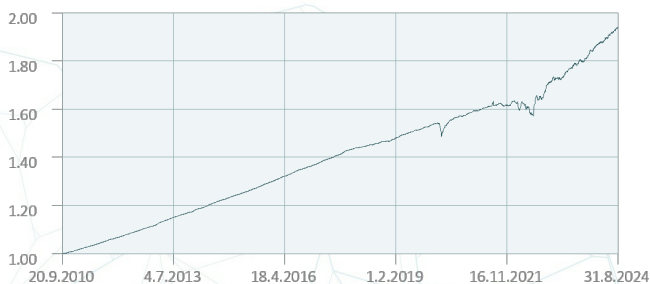
Fond kvalifikovaných investorů, který do svého portfolia nakupuje především korporátní směnky emitované entitami z okruhu J&T a korporátní dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Fond kombinuje krátkodobé a střednědobé splatnosti a díky skladbě svého portfolia vykazuje nízkou kolísavost. Potenciální investor musí splňovat podmínky statusu kvalifikovaného investora, akceptovat vyšší koncentraci investic a kreditní riziko finanční skupiny J&T.

Výkonnost fondu k 31.08.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,55 %	2,08 %	3,75 %	8,30 %	4,87 %	8,27 %

2018	2019	2020	2021	2022	2023
2,80 %	4,37 %	3,19 %	2,73 %	5,15 %	7,40 %

Vývoj hodnoty



Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473600
bloomberg	JTAMHYC 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	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 989 513 902,31 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.08.2024	1,9406
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,9406
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7901
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,33 % (za rok 2023)

J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	47,15 %	<div style="width: 47.15%;"></div>
Nizozemsko	29,04 %	<div style="width: 29.04%;"></div>
Malta	5,64 %	<div style="width: 5.64%;"></div>
Slovensko	5,02 %	<div style="width: 5.02%;"></div>
Ostatní	13,15 %	<div style="width: 13.15%;"></div>

Sektorové rozdělení

Finance	39,10 %	<div style="width: 39.10%;"></div>
Diversifikované	32,62 %	<div style="width: 32.62%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	8,84 %	<div style="width: 8.84%;"></div>
Průmysl	3,53 %	<div style="width: 3.53%;"></div>
Ostatní	15,91 %	<div style="width: 15.91%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	44,75 %	<div style="width: 44.75%;"></div>
Směnka	27,68 %	<div style="width: 27.68%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	15,47 %	<div style="width: 15.47%;"></div>
Dluhopisy	14,45 %	<div style="width: 14.45%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	65,36 %	<div style="width: 65.36%;"></div>
Euro	29,99 %	<div style="width: 29.99%;"></div>
Americký dolar	4,65 %	<div style="width: 4.65%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZK	9,19 %	Česká republika	Finance
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	6,57 %	Česká republika	Finance
Smenka JTPE CZK 6,5 20250821- HCZ	CZK	6,25 %	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka JTPE CZK 6,0% 20260619- HCZ	CZK	5,97 %	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ	EUR	5,94 %	Nizozemsko	Diversifikované
Sazka Group 3,875% 15/02/2027	EUR	5,27 %	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	5,03 %	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20260123- HCZ	EUR	5,00 %	Nizozemsko	Diversifikované
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	4,93 %	Česká republika	Diversifikované
Smenka JTPE CZK 7,85 20250428- HCZ	CZK	4,52 %	Nizozemsko	Diversifikované

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

