

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED potřeby snížil svou klíčovou úrokovou sazbu, tentokrát o 0,25 %. Výnosy desetiletých amerických bondů však rostly a během měsíce se přehouply dokonce přes 4,6 %, což je nejvíce od června letošního roku. Evropská centrální banka rovněž snížila úrokovou sazbu o 25 bps. ČNB zastavila kontinuální snižování sazeb, které trvalo rok. Tento krok byl v souladu s očekáváním.

Ve čtvrtém kvartálu jsme se účastnili primární emise Rohan 2029 a Rohlík 6% / 2029. Uprodali jsme dluhopis KKCG 7,75% / 2029. Modifikovaná durace činila ke konci roku 2,0, výnos do splatnosti 6,3 %.

V roce 2025 se očekává, že americká ekonomika zaznamená stabilní růst, aniž by se přehřívala nebo sklouzla do recese, inflace zůstane pod kontrolou, ale klesat bude jen pomalu. ECB by měla být ve snižování sazeb razantnější, jelikož ekonomický výhled na Evropu není tak dobrý jako v USA.

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.

Základní údaje

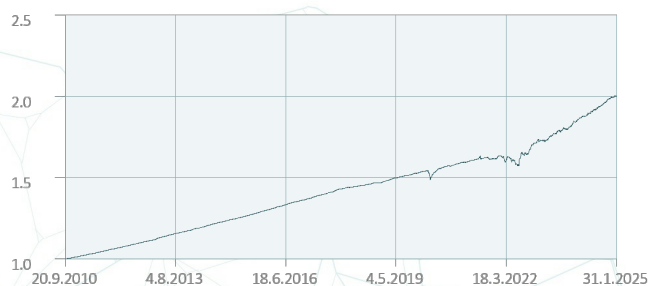
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473600
bloomberg	JTAMHYC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 952 237 580,78 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.01.2025	1,9999
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	2,0047
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,8580
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,20 %	1,43 %	3,62 %	7,58 %	4,95 %	7,56 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
4,37 %	3,19 %	2,73 %	5,15 %	7,40 %	8,38 %

Vývoj hodnoty



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	52,55 %	
Nizozemsko	25,70 %	
Malta	5,84 %	
Spojené státy americké	2,87 %	
Ostatní	13,04 %	

Sektorové rozdělení

Finance	73,66 %	
Diversifikované	5,06 %	
Průmysl	4,51 %	
Nemovitosti	2,32 %	
Ostatní	14,45 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	47,64 %	
Směnka	25,70 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	18,19 %	
Dluhopisy zahraniční státní	1,15 %	
Ostatní	7,32 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	68,18 %	
Euro	25,23 %	
Americký dolar	6,59 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	9,30 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	6,87 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 6,5 20250821- HCZ	CZK	6,37 %	Nizozemsko	Finance
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	6,35 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 6,0% 20260619- HCZ	CZK	6,13 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ	EUR	6,09 %	Nizozemsko	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	5,06 %	Česká republika	Diversifikované
SMENKA JTPE CZK 7,85 20250428- HCZ	CZK	4,58 %	Nizozemsko	Finance
J&T FINANCE GROUP 4,90% 27/7/2026	CZK	4,24 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,89 %	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.

