

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Třetí kvartál přinesl první snížení úrokových sazeb v USA a to překvapivě o 0,5%. Guvernér Powell to komentoval tak, že inflace se vrací k cíli a již není třeba dále tlumit ekonomiku a trh práce. Lze očekávat postupné další snižování sazeb jak v USA, tak i v Evropě.

Ve druhém kvartálu jsme nakupovali směňky JTPE s dvouletou splatností. Nakoupili jsme dluhopisy lodního kontejnerového přepravce MPC Containers 7,375 % / 2029, realitní firmu Natland 7,75 % / 2029. Nakoupili jsme bond KKCG 5,9 % / 2029. Prodali jsme Sazka 3,875 % / 2027 a Hidrovias 4,95 % / 2031. Modifikovaná durace činila ke konci července 1,9, výnos do splatnosti 6,6%.

Snižování úrokových sazeb bude postupné a rozložené do dalších čtvrtletí. Toto prostředí by mělo být pro dluhopisy nadále příznivé, i když největší růst již mají dluhopisy za sebou. Oproti krátkodobým úložkám na peněžním trhu dluhopisy pravděpodobně přinesou výrazně vyšší zhodnocení.

Investiční strategie

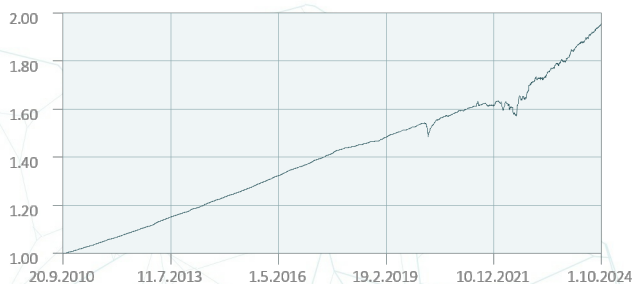
Fond kvalifikovaných investorů, který do svého portfolia nakupuje především korporátní směňky emitované entitami z okruhu J&T a korporátní dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Fond kombinuje krátkodobé a střednědobé splatnosti a díky skladbě svého portfolia vykazuje nízkou kolísavost.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

Výkonnost fondu k 30.09.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,84 %	2,21 %	4,21 %	8,63 %	4,90 %	8,58 %

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
blooming	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	1 978 645 648,32 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.09.2024	1,9569
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,9569
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7966
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	47,14 %	
Nizozemsko	26,90 %	
Malta	5,19 %	
Slovensko	4,63 %	
Ostatní	16,14 %	

Sektorové rozdělení

Finance	43,04 %	
Diversifikované	30,18 %	
Průmysl	3,63 %	
Spotřební zboží, cyklické	3,29 %	
Ostatní	19,86 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	45,41 %	
Směnka	25,64 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	14,66 %	
Hotovost zahraniční	5,56 %	
Ostatní	8,73 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	60,44 %	
Euro	34,45 %	
Americký dolar	5,11 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZK	8,40 %	Česká republika	Finance
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	6,01 %	Česká republika	Finance
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	EUR	5,99 %	Česká republika	Finance
Smenka JTPE CZK 6,5 20250821 - HCZ	CZK	5,73 %	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ	EUR	5,62 %	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka JTPE CZK 6,0% 20260619 - HCZ	CZK	5,49 %	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka JTPE EUR 5,4 20260123 - HCZ	EUR	4,67 %	Nizozemsko	Diversifikované
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	4,62 %	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	4,54 %	Česká republika	Diversifikované
Smenka JTPE CZK 7,85 20250428 - HCZ	CZK	4,13 %	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.

