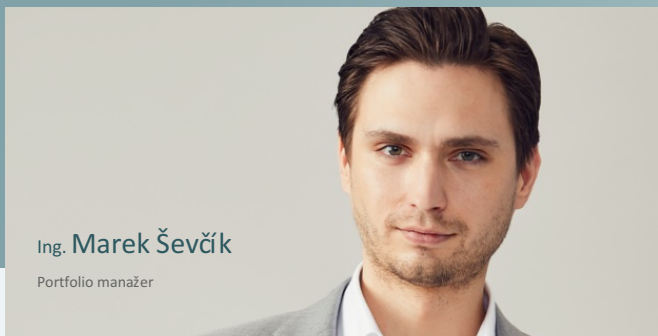


# J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V prvním kvartále Česká národní banka překvapila trhy a snížila základní úrokovou sazbu o 125 bazických bodů. Bankovní rada předpokládá nižší tempo snižování sazeb než ukazuje prognóza ekonomů ČNB. v Evropě vše směřuje k červnovému snížení, zatímco v USA postupně trh redukuje očekávání o tempu a odsunuje datum prvního snížení.

Nacházíme se ve fázi snižování úrokových sazeb či zaceňování jejich snížení. proto nám dává smysl držet fond téměř plně zainvestován. Část portfolia držíme ve státních cenných papírech, které nabízejí stále solidní výnos a téměř okamžitou likviditu. Podíl smének nyní činí cca 40 %. Výnos do splatnosti činí 6,2 %, modifikovaná durace činí 1,2. Všechny odkupy jsou uspokojovány do čtyř týdnů.

V dalším kvartálu plánujeme navýšit duraci směrem k hodnotě 2,0 prostřednictvím reinvestice maturujících papírů do aktiv s delší splatností. Trh bude zpracovávat očekávání pro postup centrálních bank ve zbytku roku, což s sebou může přinést volatilní pohyby. Korekce na trhu dluhopisů plánujeme využít k nákupům.

## Investiční strategie

Fond kvalifikovaných investorů, který do svého portfolia nakupuje především korporátní směny 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

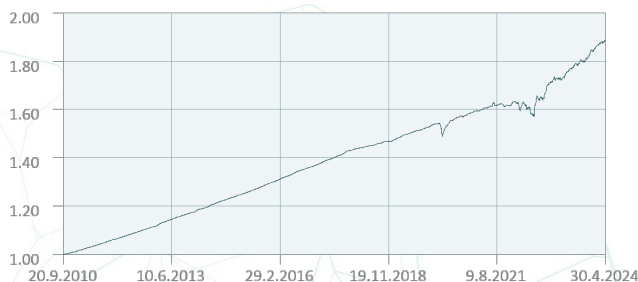
|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Min. investiční horizont (IH) | 1 rok                                     |
| Typ fondu                     | Fond kvalifikovaných investorů            |
| Domicil                       | Česká republika                           |
| 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. Ševčík Marek                         |
| Datum zahájení činnosti       | 30. 09. 2010                              |
| Rizikový profil (SRRI)        | 3 / 7                                     |
| Vlastní kapitál celkem        | 2 032 367 256,28 CZK                      |
| Min. výše vstupní investice   | 1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek) |
| Aktuální hodnota k 30.04.2024 | 1.8866                                    |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 1.8885                                    |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 1.7461                                    |
| Oceňování                     | Denní                                     |

## Výkonnost fondu k 30.04.2024

|         |          |          |       | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|-------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a.         | p.a.      |
| 0,47%   | 1,48%    | 4,79%    | 8,21% | 4,77%        | 8,14%     |

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

## 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    | 41,97% |  |
| Nizozemsko         | 16,98% |  |
| Spojené království | 11,76% |  |
| Malta              | 5,38%  |  |
| Slovensko          | 4,77%  |  |
| Ostatní            | 19,14% |  |

## Sektorové rozdělení

|                             |        |  |
|-----------------------------|--------|--|
| Finance                     | 27,58% |  |
| Diversifikované             | 20,80% |  |
| Průmysl                     | 13,93% |  |
| Spotřební zboží, necyklické | 11,71% |  |
| Spotřební zboží, cyklické   | 9,70%  |  |
| Ostatní                     | 16,27% |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                                 |        |  |
|---------------------------------|--------|--|
| Dluhopisy domácí korporátní     | 33,99% |  |
| Směnka                          | 26,74% |  |
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 25,34% |  |
| Hotovost domácí                 | 2,42%  |  |
| Ostatní                         | 11,52% |  |

## Měnové rozdělení

|                |        |  |
|----------------|--------|--|
| Euro           | 46,19% |  |
| Americký dolar | 4,35%  |  |
| Česká koruna   | 49,47% |  |

| Nejvýznamnější pozice                 | Měna | Podíl (%) | Země               | Sektor                      |
|---------------------------------------|------|-----------|--------------------|-----------------------------|
| ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/2028 | EUR  | 11,12%    | Spojené království | Spotřební zboží, necyklické |
| 3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026           | CZK  | 6,30%     | Česká republika    | Finance                     |
| Sazka Group 3,875% 15/02/2027         | EUR  | 5,97%     | Česká republika    | Spotřební zboží, cyklické   |
| Smenka EPI CZK 3,34 20240816 - HCZ    | CZK  | 5,48%     | Česká republika    | Průmysl                     |
| J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024    | CZK  | 5,31%     | Česká republika    | Finance                     |
| Smenka JTEF EUR 4,20 20240708- HCZ    | EUR  | 5,20%     | Česká republika    | Průmysl                     |
| Smenka JTPE EUR 5,4 20260123- HCZ     | EUR  | 4,91%     | Nizozemsko         | Diversifikované             |
| EPH 4,50% 17/3/2025                   | CZK  | 4,75%     | Česká republika    | Diversifikované             |
| J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026     | CZK  | 4,74%     | Česká republika    | Finance                     |
| Smenka JTPE CZK 7,85 20250428- HCZ    | CZK  | 4,37%     | 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

