

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Komentář portfolio manažera

Ve 3Q letecké údery na Irán finanční trhy přešly jen s mírným výkyvem. Akciové trhy se spíše soustředily na pokračující vyjednávání ohledně dohod USA s obchodními partnery. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 2%, ale poněkud překvapivě tlumila očekávání na další snížení sazeb, protože očekávají oživení ekonomiky v příštím roce. Další zásadní zprávou pro dluhopisové trhy bylo obnovení snižování úrokových sazeb v USA po téměř roční pauze. Fed nyní snížil sazby do pásma 4-4,25% a trh počítá s dalším postupným snižováním až k hranici 3% během příštího roku. Česká národní banka naopak nyní nevidí důvod pro další snižování úroků.

V říjnu jsme nakoupili dluhopis Akeso a zbrojaře CSG. Dále jsme se účastnili primárního úpisu bondu Auctor a námořního přepravce International Seaways. Modifikovaná durace portfolia byla 1,7. Hrubý výnos do splatnosti činí 5,7 %.

Držíme i nadále mírně prodlouženou splatnost dluhopisových portfolií. Přesunuli jsme se však dále z Eurozóny, kde je pokles sazeb přinejmenším dočasně u konce, do dolarových dluhopisů, kde je naopak další snížení úroků ještě před námi.

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

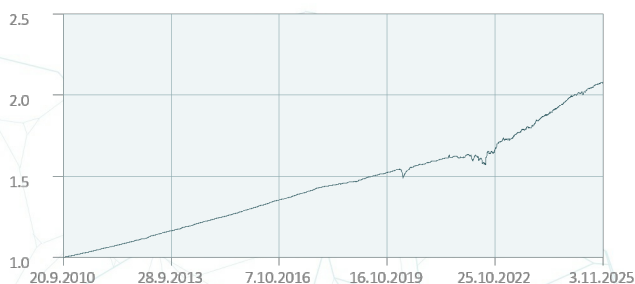
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473600
Bloomberg	JTAMHY CP CZK
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 875 566 108,04 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.10.2025	2,0787
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	2,0794
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,9718
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.10.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,35 %	1,02 %	2,92 %	5,42 %	4,97 %	5,42 %

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)	1,28 % (za rok 2024)



J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	49,62 %	
Nizozemsko	26,83 %	
Malta	6,15 %	
Spojené státy americké	3,73 %	
Ostatní	13,67 %	

Sektorové rozdělení

Finance	79,12 %	
Průmysl	6,21 %	
Nemovitosti	2,25 %	
Komunikace	1,49 %	
Ostatní	10,93 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	48,35 %	
Směnka	26,83 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	19,29 %	
Dluhopisy zahraniční státní	1,09 %	
Ostatní	4,44 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	60,32 %	
Euro	31,83 %	
Americký dolar	7,85 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	9,98 %	Česká republika	Finance
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	6,96 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	6,87 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 6,0% 20260619- HCZ	CZK	6,42 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270507- HCZ	CZK	6,39 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ	EUR	6,17 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE EUR 4,5 20260821 - HCZ	EUR	5,18 %	Nizozemsko	Finance
J&T FINANCE GROUP 4,90% 27/7/2026	CZK	4,46 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,98 %	Malta	Finance
ŠANTOVKA FINANCE 8,0% 26/06/2028	CZK	2,76 %	Česká republika	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.

