

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V posledním kvartálu hýbala trhy geopolitika a centrální banky. V USA skončil shutdown. Makroekonomická data z USA jsou nadále neúplná, nicméně zatím naznačují pokračující slabost trhu práce. To následně, i přes zvýšenou inflaci, přimělo Fed k dalšímu snížení sazeb v prosinci. Bank of England se potýká s podobným vývojem a po předchozím váhání začala sazby také snižovat. ČNB i ECB drží úrokové sazby beze změn. Na americký návrh mírového plánu pro ukrajinský konflikt negativně zareagovaly akcie zbrojního průmyslu.

Během kvartálu bylo portfolio zainvestováno s minimem změn. Nakoupili jsme dluhopis Eurovea splatný v roce 2030. Po splatnosti bondu Alpha Quest jsme prostředky přesunuli do novější emise 2028 stejného emitenta. V primárním úpisu jsme nakoupili dluhopis Colt CZ 2031 (dříve Česká zbrojovka). Modifikovaná durace činila 1,7, výnos do splatnosti 5,7 % p.a.

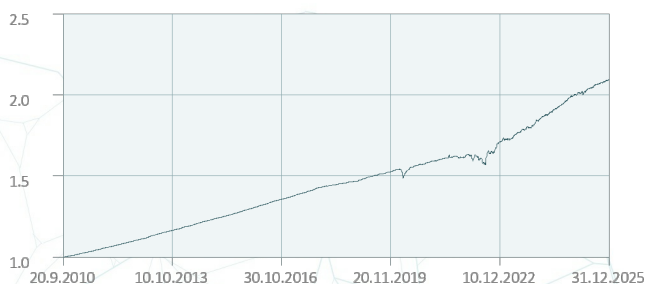
Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Investoři budou bedlivě sledovat makroekonomická data, zejména v USA a Velké Británii. Na základě zveřejněných čísel pak budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci fondu neutrální až lehce zvýšenou. Nadále platí, že přijaté odkupní objednávky fond vypořádává nejpozději do čtyř týdnů.

Výkonnost fondu k 31.12.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,28 %	1,15 %	2,41 %	4,97 %	4,97 %	4,97 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
3,19 %	2,73 %	5,15 %	7,40 %	8,38 %	4,97 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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	1 865 452 273,90 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.12.2025	2,0952
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	2,0954
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,9960
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)	1,28 % (za rok 2024)

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	52,32 %	
Nizozemsko	27,01 %	
Spojené státy americké	3,66 %	
Malta	2,62 %	
Ostatní	14,39 %	

Sektorové rozdělení

Finance	67,86 %	
Nemovitosti	13,31 %	
Průmysl	6,70 %	
Komunikace	1,46 %	
Ostatní	10,67 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	49,17 %	
Směnka	27,01 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	18,77 %	
Dluhopisy zahraniční státní	1,07 %	
Ostatní	3,97 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	61,07 %	
Euro	31,16 %	
Americký dolar	7,77 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	10,10 %	Česká republika	Finance
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	6,98 %	Česká republika	Nemovitosti
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	6,86 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 6,0% 20260619- HCZ	CZK	6,44 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270507- HCZ	CZK	6,43 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ	EUR	6,24 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE EUR 4,5 20260821 - HCZ	EUR	5,22 %	Nizozemsko	Finance
J&T FINANCE GROUP 4,90% 27/7/2026	CZK	4,49 %	Česká republika	Finance
ŠANTOVKA FINANCE 8,0% 26/06/2028	CZK	2,77 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270122- HCZ	CZK	2,68 %	Nizozemsko	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.

