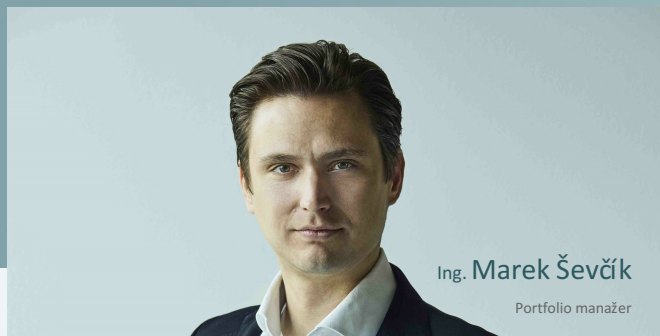


J&T HIGH YIELD CZK OPF



Komentář portfolio manažera

Celkově vyznělo druhé čtvrtletí pro globální dluhopisové trhy dobře, přestože volatilita zůstala vysoká. Konflikt na Blízkém východě zůstal hlavním tématem a výnosy dluhopisů se pohybovaly velmi těsně v souladu s cenami energií. Jak v polovině čtvrtletí sílily obavy z prohloubení konfliktu, vystoupaly výnosy vládních dluhopisů na nejvyšší úrovni za několik let, aby následně opět poklesly po nadějných signálech ohledně možné dohody mezi USA a Íránem. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,94 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal zhodnocení 2,85 %.

Ve druhém čtvrtletí jsme prodali dluhopis 3M 2026. Volnou hotovost jsme uložili do směny JTPE se splatností jednoho roku. Modifikovaná durace činila 2,1, výnos do splatnosti byl 6,2 % p.a.

Ve třetím čtvrtletí sehraje opět klíčovou roli vývoj na Blízkém východě. Centrální banky budou k měnové politice do konce roku přistupovat pravděpodobně v přísnějším duchu. Trhy aktuálně očekávají zvýšení úrokových sazeb v září jak v USA, tak v eurozóně. Česká národní banka se může přidat, aby zajistila stávající úrokový diferencál. V nadcházejících měsících mohou být trhy silněji ovlivněny blížícími se volbami v USA, kde republikáni v současnosti kontrolují obě komory Kongresu. Volby by mohly změnit stávající politické rozpoložení ve prospěch demokratů.

Investiční strategie

Fond kvalifikovaných investorů, který do svého portfolia nakupuje především korporátní dluhopisy emitované entitami z okruhu J&T a korporátní směny, 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. Fond plně zajišťuje měnové riziko.

Základní údaje

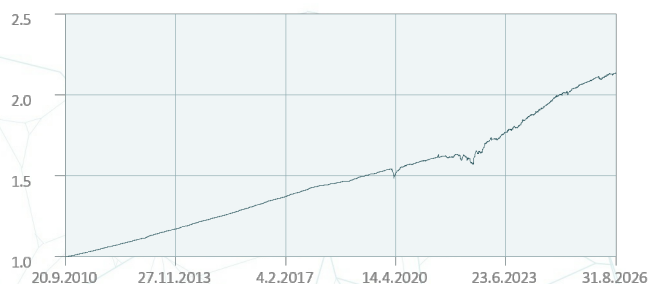
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473600
Bloomberg	JTAMHY CP CZK
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 699 882 562,50 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.08.2026	2,1349
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	2,1356
Nejnižší hodnota za 12 měs.	2,0659
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,42 %	0,38 %	0,94 %	3,30 %	4,88 %	3,30 %

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

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Vstupní 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 2025)



J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	52,36 %	
Nizozemsko	26,60 %	
Spojené státy americké	2,93 %	
Slovensko	2,41 %	
Ostatní	15,70 %	

Sektorové rozdělení

Finance	74,51 %	
Průmysl	6,71 %	
Nemovitosti	4,28 %	
Spotřební zboží, cyklické	2,34 %	
Ostatní	12,16 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	48,67 %	
Směnka	26,60 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	18,94 %	
Hotovost domácí	2,70 %	
Ostatní	3,09 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	63,62 %	
Euro	29,19 %	
Americký dolar	7,19 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	11,82 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	7,02 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270507- HCZ	CZK	6,71 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ	EUR	6,43 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,50% 20270825- HCZ	CZK	5,61 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,5% 20270623- HCZ	CZK	5,05 %	Nizozemsko	Finance
AUCTOR FINANCE 5.5% 15/07/2030	EUR	4,13 %	Česká republika	Finance
ROHLIK CZ FIN 6% 20/12/2029	CZK	3,72 %	Česká republika	Finance
ŠANTOVKA FINANCE 8,0% 26/06/2028	CZK	2,83 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270122- HCZ	CZK	2,80 %	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.

