J&T HIGH YIELD CZK OPF





Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Ve třetím čtvrtletí byly dluhopisové trhy pod tlakem. Válka na Blízkém východě vyhnala ceny energií vzhůru, což zrychlilo inflaci a přimělo Fed i ECB v září zvýšit sazby. Výnosy státních dluhopisů proto výrazně vzrostly a high yield podnikové dluhopisy za čtvrtletí mírně ztratily, i když si vedly lépe než bezpečnější dluhopisy. V říjnu zůstala ropa drahá kvůli útokům na tankery v Hormuzském průlivu. Centrální banky ale sazby tentokrát ponechaly a výnosy státních dluhopisů po zářijovém růstu opět klesly.

Volnou dolarovou hotovost jsme investovali do dluhopisu Meta 2036 a dokoupili jsme dluhopisy Rohan a emitentů ze skupiny J&T. Splácenou emisi Pale Fire jsme nahradili novým dluhopisem a korunovou hotovost jsme uložili do roční směnky JTPE a do termínovaných vkladů. Dluhopis Sappi jsme prodali kvůli strukturálním problémům na trhu tiskařského papíru, dluhopis KKCG kvůli zajištění likvidity na odkupy. Modifikovaná durace činila 2,01, výnos do splatnosti byl 6,4 % p.a.

Trh očekává, že Fed i ECB budou v příštích měsících sazby dále zvyšovat. Zvýšení se zvažuje i v České národní bance. V listopadu budou trhy reagovat na výsledek voleb do amerického Kongresu a na pokračující výsledkovou sezonu.

Investiční strategie

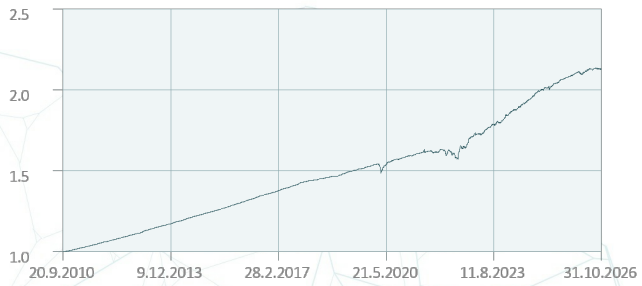
Fond kvalifikovaných investorů, který do svého portfolia nakupuje především korporátní dluhopisy emitované entitami z okruhu J&T a korporátní směnky, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Fond kombinuje krátkodobé a střednědobé splatnosti a díky skladbě svého portfolia vykazuje nízkou kolísavost.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

Výkonnost fondu k 31.10.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,05 %	0,28 %	1,01 %	2,56 %	4,82 %	2,56 %

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

Vývoj hodnoty



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. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 637 536 274,69 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.10.2026	2,1320
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	2,1359
Nejnižší hodnota za 12 měs.	2,0787
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 2025)

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	53,56 %
Nizozemsko	28,49 %
Spojené státy americké	3,23 %
Mexiko	1,94 %
Ostatní	12,78 %

Sektorové rozdělení

Finance	74,49 %
Průmysl	6,96 %
Nemovitosti	4,50 %
Spotřební zboží, cyklické	2,46 %
Ostatní	11,59 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	46,75 %
Směnka	28,49 %
Dluhopisy zahraniční korporátní	19,04 %
Hotovost zahraniční	0,34 %
Ostatní	5,38 %

Měnové rozdělení

Česká koruna	66,88 %
Euro	25,72 %
Americký dolar	7,40 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	12,32 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270507- HCZ	CZK	7,18 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ	EUR	6,94 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,50% 20270825- HCZ	CZK	5,99 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,5% 20270623-HCZ	CZK	5,39 %	Nizozemsko	Finance
AUCTOR FINANCE 5.5% 15/07/2030	EUR	4,47 %	Česká republika	Finance
ROHLIK CZ FIN 6% 20/12/2029	CZK	3,95 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,88 %	Česká republika	Finance
ŠANTOVKA FINANCE 8,0% 26/06/2028	CZK	3,03 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270122- HCZ	CZK	3,00 %	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.

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