

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Během prvního kvartálu investoři dynamicky měnili svá očekávání ohledně budoucího nastavení úrokových sazeb. Leden byl ve znamení růstu cen, když trh centrálním bankéřům příliš nevěřil jejich odhodlání sazby dále zvyšovat. Po silných únorových makroekonomických datech z americké ekonomiky však začaly trhy dávat bankéřům pomalu za pravdu. Nicméně v březnu byly hlavními zprávami kolapsy amerických bank SVB a Signature spolu se švýcarskou Credit Suisse. To bylo interpretováno jako překážka pro výraznější zvyšování sazeb a hlavní indexy reagovaly růstem. Index evropských high yield firemních dluhopisů přidal za 1Q 2,9 %, obdobný index ve Spojených státech vzrostl o 3,6 %.

Fond za první kvartál připsal zhodnocení 0,6 %. Duraci jsme zvýšili na úroveň 2,2, výnos do splatnosti činí 6,4 % p.a. Likviditu fondu držíme na komfortní úrovni, jednotky procent fondu jsou zainvestovány ve státních cenných papírech se splatností od jednotek týdnů až po 15 let. Během prvního kvartálu jsme zvýšili pozice v dluhopisech Intrum 9,25 % 2028, 3M 5,7 % 2026 či v perpetuitách Heimstaden Bostad.

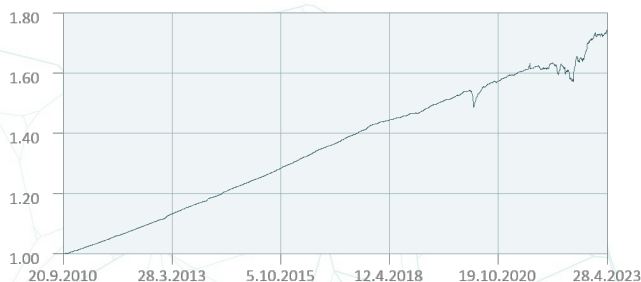
V následujících týdnech a měsících bude trh sledovat bankovní sektor a vyhodnocovat jeho finanční zdraví. V případě dalších problémů budou zřejmě centrální banky nuceny skončit s cyklem zvedání sazeb. V takovém případě lze očekávat pozitivní reakci trhů. Duraci portfolií pomalu navyšujeme v očekávání, že letos cyklus zvedání sazeb skončí. Měnové riziko nadále zajišťujeme.

Výkonnost fondu k 30.04.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,93%	1,20%	4,33%	8,01%	4,39%	7,99%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
4,96%	2,80%	4,37%	3,19%	2,73%	5,15%

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 Banka. 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	2 222 961 160.64 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.04.2023	1.7435
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.7471
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.5712
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)	1,13 % (za rok 2022)

J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	48,54%	
Nizozemsko	22,33%	
Spojené království	9,94%	
Malta	4,67%	
Slovensko	3,86%	
Ostatní	10,65%	

Sektorové rozdělení

Diversifikované	27,88%	
Finance	27,80%	
Průmysl	11,23%	
Spotřební zboží, necyklické	9,85%	
Spotřební zboží, cyklické	8,94%	
Ostatní	14,30%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	35,02%	
Směnka	28,47%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	21,90%	
Dluhopisy domácí státní	5,02%	
Ostatní	9,59%	

Měnové rozdělení

Euro	47,39%	
Americký dolar	4,62%	
Česká koruna	47,98%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/2028	EUR	9,41%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	8,38%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	6,25%	Česká republika	Diversifikované
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	5,48%	Česká republika	Finance
Sazka Group 3,875% 15/02/2027	EUR	4,90%	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
Smenka EPI CZK 3,34 20240816 - HCZ	CZK	4,84%	Česká republika	Průmysl
Smenka JTPE EUR 4,20 20240429 - HCZ	EUR	4,42%	Nizozemsko	Diversifikované
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	4,36%	Česká republika	Finance
Smenka JTEF EUR 4,20 20240708 - HCZ	EUR	4,24%	Česká republika	Průmysl
Smenka JTPE EUR 5,4 20260123 - HCZ	EUR	4,18%	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 nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

