

J&T HIGH YIELD CZK OPF

Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Ve druhém kvartálu pokračovaly centrální banky ve zvyšování sazeb, nicméně bankéři již v komunikaci trhy připravují na konec či pauzu. Vývoj ekonomiky tomu odpovídá, alespoň prozatím. Inflation je na sestupné tendenci, stejně jako inflační očekávání. Zdvížený varovný prst vidíme v tzv. předstihových indikátorech, tj. průzkumech mezi podniky a spotřebiteli na obou stranách Atlantiku. Je zde vidět, že ekonomické subjekty očekávají zpomalení ekonomik až recesi, což je mnohdy počátek sebenaplňujícího proroctví. Dle našeho názoru již má smysl přemýšlet a snižování sazeb, přestože stále vidíme letošek jako datum předčasné.

Nadále držíme komfortní likviditu fondu a zhruba 5 % aktiv ve státních dluhopisech. Zde jsme pouze udělali tzv. switch ze splatnosti 2037 do 2026. Účastnili jsme se primárního úpisu Czechoslovak Group float 2030. Uprodali jsme J&T FinanceGroup 4,75 % 2024 a Sazka 4,125 % 2024 a účastnili jsme se primáru J&T Finance Group 8,125 % 2028. Modifikovaná durace činila 1,9, výnos do splatnosti činil 6,6 % p.a. Za třetí kvartál fond přidal 2,5 %, za dvanáct měsíců fond přidal 12,1 %.

V dalším období čekáme intenzivní debatu nad makroekonomickými daty. Jejich vlnitý vývoj by mohl na dluhopisové trhy přinést optimismus ohledně snižování sazeb v roce 2024.

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

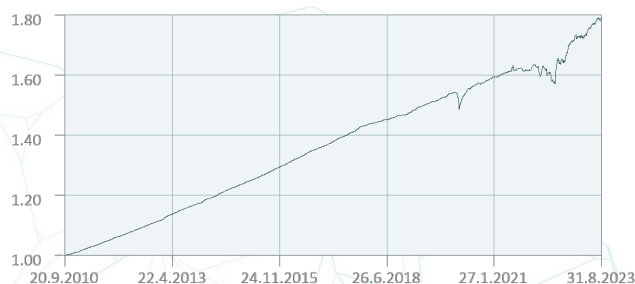
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473600
Bloomberg	JTAMHYC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Ševčík Marek
Datum zahájení činnosti	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 153 505 424,52 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.08.2023	1.7919
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.7919
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.6369
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.08.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,10%	1,71%	3,61%	9,34%	4,49%	9,34%

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

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)	1,13 % (za rok 2022)

J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	45,82%	
Nizozemsko	23,20%	
Spojené království	10,45%	
Malta	4,90%	
Slovensko	4,26%	
Ostatní	11,37%	

Sektorové rozdělení

Diversifikované	28,91%	
Finance	27,07%	
Průmysl	12,68%	
Spotřební zboží, necyklické	10,37%	
Spotřební zboží, cyklické	8,49%	
Ostatní	12,49%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	34,47%	
Směnka	31,90%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	22,96%	
Dluhopisy domácí státní	4,36%	
Ostatní	6,30%	

Měnové rozdělení

Euro	49,07%	
Americký dolar	4,33%	
Česká koruna	46,61%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/2028	EUR	9,89%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	6,47%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	6,21%	Česká republika	Finance
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	5,66%	Česká republika	Finance
Sazka Group 3,875% 15/02/2027	EUR	5,13%	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
Smenka EPI CZK 3,34 20240816 - HCZ	CZK	4,97%	Česká republika	Průmysl
Smenka JTPE EUR 4,20 20240429 - HCZ	EUR	4,63%	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka JTEF EUR 4,20 20240708 - HCZ	EUR	4,49%	Česká republika	Průmysl
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	4,48%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20260123 - HCZ	EUR	4,35%	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

