

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Evropská centrální banka i americký Fed v červenci dále zvýšily základní úrokové sazby. Americká ekonomika se zatím ukazuje jako odolná vůči vyšším úrokům a je v dobré kondici. Trhy nyní očekávají vyšší americké úrokové sazby po delší dobu. V Evropě se trh obává její energetické zranitelnosti a zároveň pozorujeme slabá data z širokých průzkumů mezi podniky a domácnostmi. To nebývá dobrá zpráva pro akcie, ale mohlo by to snížit očekávání ohledně výše sazeb a tím pádem pomoci cenám dluhopisů. Index evropských high yield firemních dluhopisů přidal za 2Q 1,7 %, obdobný index ve Spojených státech vzrostl o 0,4 %.

Fond J&T High Yield CZK za třetí kvartál připsal zhodnocení 1,8 %. Durace je nyní vlivem několika splacených cenných papírů 1,6, plánujeme ji navýšit. Výnos do splatnosti činí 6,7 % p.a. Likviditu fondu držíme na komfortní úrovni za poslední roky, když jsou jednotky procent fondu zainvestovány ve státních cenných papírech se splatností od jednotek týdnů až po 15 let. Prodalí jsme pozici v dluhopisu Intrum 9,25 % 2028 a uprodali jsme menší část českých státních dluhopisů.

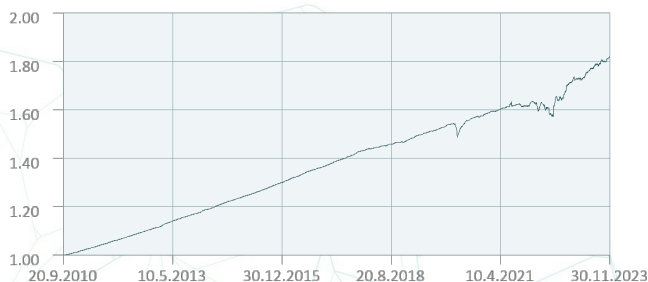
Pro čtvrtý kvartál čekáme, že Fed bude držet měnovou politiku utaženou déle, než se předpokládalo z důvodu odolnější ekonomiky. Evropská ekonomika vykazuje známky slabosti, proto by ECB již mohla dosáhnout vrcholu zvyšování sazeb. V české ekonomice budou odeznívat silné nákladové inflační tlaky.

Výkonnost fondu k 30.11.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,00%	1,62%	3,34%	6,81%	4,64%	6,81%

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

Vývoj hodnoty



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	2 066 499 845,37 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.11.2023	1.8209
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.8209
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.7048
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	43,95%	
Nizozemsko	24,46%	
Spojené království	11,07%	
Malta	5,14%	
Slovensko	4,50%	
Ostatní	10,89%	

Sektorové rozdělení

Diversifikované	30,35%	
Finance	26,32%	
Průmysl	13,30%	
Spotřební zboží, necyklické	11,00%	
Spotřební zboží, cyklické	8,98%	
Ostatní	10,04%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	34,62%	
Směnka	33,62%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	23,59%	
Dluhopisy domácí státní	1,88%	
Ostatní	6,28%	

Měnové rozdělení

Euro	50,97%	
Americký dolar	4,45%	
Česká koruna	44,59%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/2028	EUR	10,49%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	6,72%	Česká republika	Diversifikované
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	5,94%	Česká republika	Finance
Sazka Group 3,875% 15/02/2027	EUR	5,44%	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
Smenka EPI CZK 3,34 20240816 - HCZ	CZK	5,22%	Česká republika	Průmysl
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	5,13%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 4,20 20240429 - HCZ	EUR	4,88%	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka JTEF EUR 4,20 20240708 - HCZ	EUR	4,77%	Česká republika	Průmysl
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	4,70%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 5,4 20260123 - HCZ	EUR	4,58%	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

