

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V prvním kvartále Česká národní banka překvapila trhy a snížila základní úrokovou sazbu o 125 bazických bodů. Bankovní rada předpokládá nižší tempo snižování sazeb než ukazuje prognóza ekonomů ČNB. V Evropě vše směřuje k červnovému snížení, zatímco v USA postupně trh redukuje očekávání o tempu a odsunuje datum prvního snížení.

Nacházíme se ve fázi snižování úrokových sazeb či zaceňování jejich snížení. Proto nám dává smysl držet fond téměř plně zainvestován. Část portfolia držíme ve státních cenných papírech, které nabízejí stále solidní výnos a téměř okamžitou likviditu. Podíl směnek nyní činí cca 40 %. Výnos do splatnosti činí 6,2 %, modifikovaná durace činí 1,2. Všechny odkupy jsou uspokojovány do čtyř týdnů.

V dalším kvartálu plánujeme navýšit duraci směrem k hodnotě 2,0 prostřednictvím reinvestice maturujících papírů do aktiv s delší splatností. Trh bude zpracovávat očekávání pro postup centrálních bank ve zbytku roku, což s sebou může přinést volatílní pohyby. Korekce na trhu dluhopisů plánujeme využít k nákupům.

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 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.

Základní údaje

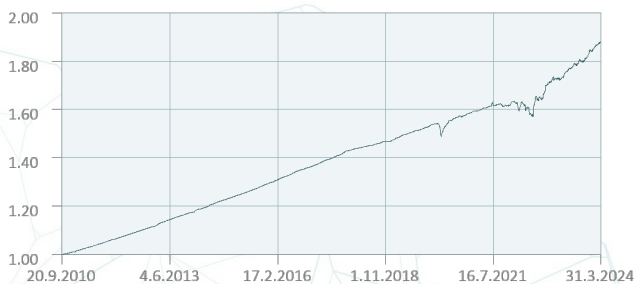
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473600
Bloomberg	JTAMHYC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Ševčík Marek
Datum zahájení činnosti	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 051 434 080,04 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.03.2024	1.8778
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.8797
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.7274
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.03.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,39%	1,97%	4,24%	8,71%	4,76%	8,68%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
2,80%	4,37%	3,19%	2,73%	5,15%	7,40%

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)	1,33 % (za rok 2023)

J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	42,05%	
Nizozemsko	22,23%	
Spojené království	11,81%	
Malta	5,40%	
Slovensko	4,75%	
Ostatní	13,76%	

Sektorové rozdělení

Finance	27,61%	
Diversifikované	26,03%	
Průmysl	13,91%	
Spotřební zboží, necyklické	11,76%	
Spotřební zboží, cyklické	9,73%	
Ostatní	10,95%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	34,11%	
Směnka	31,94%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	25,35%	
Hotovost domácí	2,47%	
Ostatní	6,12%	

Měnové rozdělení

Euro	51,29%	
Americký dolar	4,36%	
Česká koruna	44,35%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/2028	EUR	11,16%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	6,37%	Česká republika	Finance
Sazka Group 3,875% 15/02/2027	EUR	5,97%	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
Smenka EPI CZK 3,34 20240816 - HCZ	CZK	5,45%	Česká republika	Průmysl
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	5,30%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE EUR 4,20 20240429 - HCZ	EUR	5,27%	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka JTEF EUR 4,20 20240708 - HCZ	EUR	5,19%	Česká republika	Průmysl
Smenka JTPE EUR 5,4 20260123 - HCZ	EUR	4,88%	Nizozemsko	Diversifikované
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	4,74%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	4,71%	Česká republika	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.

Detail fondu

