

J&T HIGH YIELD CZK OPF



Komentář portfolio manažera

Hlavním poraženým americké ochranné politiky byla americká aktiva. Propadl se dolar, americké akcie ztratily více než ty evropské a zajímavým vývojem prošly také americké státní dluhopisy. Nejprve krátce posilovaly kvůli negativnímu dopadu cel na ekonomiku, pak se během několika dnů výrazně propadly a po zbytek měsíce se výnos desetiletého bondy pozvolna vracel k počáteční úrovni 4,20 %. Dopad cel na ekonomiku v Evropě bude spíše deflační a proto se bondům v Evropě dařilo. ECB v dubnu snížila depozitní sazbu na 2,25 % a bude patrně dále snižovat.

Nakoupili jsme dokoupili dluhopis Philip Morris 5,25% / 2034 a také Accolade 6,937% / 2030. Část volné hotovosti držíme na krátkodobých úročených depozitech. Modifikovaná durace fondu byla 1,5 a výnos do splatnosti 5,3 % p.a.

Do vyjasnění dlouhodobějšího nastavení obchodní politiky US administrativy a zpřesnění odhadu, jak výrazně to poškodí ekonomický růst zůstáváme nastavení konzervativně. Ubrali jsme ve fondech kreditního rizika a naopak jsme přidali duraci v Evropě.

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

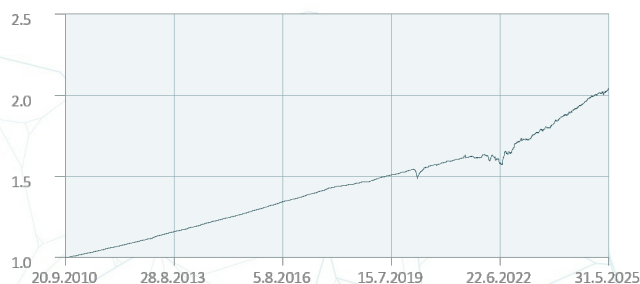
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473600
Bloomberg	JTAMHY CP CZK
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 909 276 152,63 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.05.2025	2,0395
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	2,0406
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,9010
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.05.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,98 %	1,16 %	2,72 %	7,29 %	4,98 %	7,29 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
4,37 %	3,19 %	2,73 %	5,15 %	7,40 %	8,38 %

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)	1,28 % (za rok 2024)



J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	48,69 %	
Nizozemsko	27,51 %	
Malta	5,91 %	
Spojené státy americké	3,11 %	
Ostatní	14,78 %	

Sektorové rozdělení

Finance	77,05 %	
Průmysl	4,19 %	
Nemovitosti	2,34 %	
Komunikace	1,46 %	
Ostatní	14,96 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	44,05 %	
Směnka	27,51 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	18,78 %	
Hotovost domácí	2,70 %	
Ostatní	6,96 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	67,59 %	
Euro	25,43 %	
Americký dolar	6,98 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	9,91 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	6,78 %	Česká republika	Finance
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZK	6,53 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 6,5 20250821- HCZ	CZK	6,42 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE CZK 6,0% 20260619- HCZ	CZK	6,20 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE CZK 5,25% 20270507- HCZ	CZK	6,18 %	Nizozemsko	Finance
SMENKA JTPE EUR 5,0 20270429 - HCZ	EUR	6,14 %	Nizozemsko	Finance
J&T FINANCE GROUP 4,90% 27/7/2026	CZK	4,31 %	Česká republika	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,91 %	Malta	Finance
ŠANTOVKA FINANCE 8,0% 26/06/2028	CZK	2,67 %	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.

