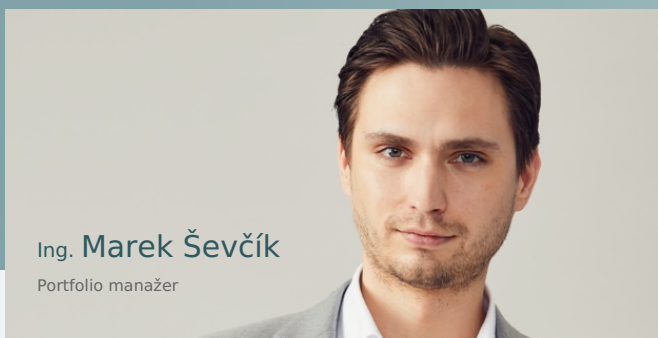


J&T HIGH YIELD CZK OPF



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Vývoj na trzích ve druhém čtvrtletí byl pozitivní. Centrální banky v USA a Evropě přesvědčily trhy, že trvalejší inflace se není třeba bát a měnová politika zůstane přívětivá. Výsledková sezóna byla lepší než očekávání a odhady analytiků ohledně zisků na další období se přehodnocují vzhůru. To je vítř do plachet rizikovým aktivům. Zisky firem přece jen budou muset dohnat vysoké ocenění akciového trhu a červnové i červencové týdny jsou k tomu na správné cestě. Stejným směrem se pohybují i ceny korporátních dluhopisů, i když my se nyní soustředíme na výnos do splatnosti. Ten ke konci června činil 4,3% při modifikované duraci 1,3. Index evropských high yield dluhopisů vzrostl ve 2Q o 1,3%, obdobný US index posílil o 2,3%. Během 2Q jsme kvůli postupnému odlivu prostředků neměli příliš příležitostí pro nové nákupy. Prodalí jsme dluhopis Norilsk 2,55%/2025 a Alphaquest 4,5%/2021. Částečně jsme snižovali pozici v dluhopisu Eurovea 4,5%/2022. Směnky J&T Private Equity a reverzní repa s akciemi TMR jsme prodlužovali a otáčíme je s jejich průběžnými splatnostmi. Ocenění trhů je relativně vysoko, ať už hovoříme o akciích nebo o nízkých rizikových přírůzích korporátních dluhopisů. Trhy tak může rozkývat i menší impuls, byť byly valuace v posledních týdnech příznivě podpořeny růstem očekávaných zisků firem. Centrální banky ujišťují trhy o trvajícím uvolnění monetární politiky a přechodnosti vyšší inflace. Náš pozitivní výhled se tedy nemění.

Výkonnost fondu k 30.06.2021

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,14%	0,82%	1,64%	3,73%	4,54%
					3,73%
	2015	2016	2017	2018	2019
	5,02%	4,98%	5,03%	2,65%	4,21%
					3,67%

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	speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473600
Bloomberg	JTAMHYC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 09. 2010
Rizikový profil (SRRI)	2/7
Vlastní kapitál celkem	3 906 428 703 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.06.2021	1.6134
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.6134
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.5511
Oceňování	dvakrát týdně

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)	1,11 %

J&T HIGH YIELD CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	51,00%	
Nizozemsko	30,04%	
Slovensko	13,72%	
Marshallovy ostrovy	1,04%	
Lucembursko	0,84%	
Ostatní	3,36%	

Sektorové rozdělení

Diversifikované	28,39%	
Finance	23,71%	
Průmysl	15,12%	
Veřejné služby	12,43%	
Spotřební zboží, cyklické	11,47%	
Ostatní	8,88%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí	57,71%	
Dluhopisy zahraniční	39,51%	
Pohledávky	1,29%	
Hotovost domácí	0,70%	
Ostatní	0,79%	

Měnové rozdělení

CZK	58,78%	
EUR	40,18%	
USD	1,04%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Smenka EPH CZK 5,00 20211019 - HCZ	CZK	11,41%	Česká republika	Veřejné služby
JTFIGR 4% 07/18/2022	CZK	8,67%	Česká republika	Finance
Sazka Group 4% 12/12/2022	EUR	8,05%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
Smenka EPI CZK 3,80 20210803 - HCZ	CZK	4,16%	Česká republika	Průmysl
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,85%	Česká republika	Diversifikované
Eurovea 4,50% 7/9/2022	EUR	3,73%	Slovensko	Finance
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	3,66%	Česká republika	Finance
Smenka EPI CZK 5,50 20221213 - HCZ	CZK	3,65%	Česká republika	Průmysl
Smenka JTPE CZK 5,15 20230619 - HCZ	CZK	2,87%	Nizozemsko	Diversifikované
Smenka EPI CZK 3,80 20210817 - HCZ	CZK	2,85%	Česká republika	Průmysl

Důležitá upozornění: 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. 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

