POTENCIÁL VÝNOSU FONDŮ ZAMĚŘENÝCH NA DLUHOPISY KE DNI 30. 12. 2022

Údaje k datu: 30. 11. 2022	J&T High Yield	J&T MONEY II	J&T MONEY	J&T BOND	J&T Credit Opportunities - CZK třída	J&T Flexibilní dluhopisový
Výnos do splatnosti portfolia	6,0%	7,4%	6,9%	7,5%	6,3%	5,8%
Výnosy ze zajištění měnového rizika	2,4%	1,8%	2,1%	2,6%	4,3%	1,0%
Celková nákladovost	-1,1%	-1,4%	-1,1%	-1,1%	-1,4%	-1,0%
Střednědobý potenciál fondu	**7,3%**	**7,9%**	**7,9%**	**9,0%**	**9,2%**	**5,8%**

Upozornění:
Výpočty vycházejí z hodnot k datu uvedeném v záhlaví přehledu. Tyto údaje jsou v čase proměnlivé. Přehled nezahrnuje modelaci případných defaultů (nesplacení závazků) v portfoliu. Případný default konkrétního dluhopisu v portfoliu by snížil očekávaný výnos portfolia o poměr váhy takové investice a její nesplacené části. Výpočet nezahrnuje náklady investora na pořízení podílových listů či akcií fondů. Ke dni vytvoření obsahují všechny fondy více jak 90 % dluhopisových investic.

Výnos do splatnosti portfolia k datu
Jedná se o průměrný vážený výnos do splatnosti jednotlivých investic v portfoliu. Výnos do splatnosti se zjišťuje z aktuální prodejní ceny dluhopisu a všech budoucích úrokových plateb při započtení aktuální zbytkové splatnosti dluhopisu. Pokud takový údaj u investice nelze určit, předpokládá se výnos do splatnosti 0 %. Výnos pro hotovost se předpokládá vždy 0 %. Tabulka uvádí výkonnost za neměnných podmínek trhu. Výnos do splatnosti je závislý na pohybu úrokových sazeb, u korporátních dluhopisů i na pohybu prémie za kreditní riziko. Grafickým vyjádřením výnosů do splatnosti dluhopisů v konkrétních obdobích je pak výnosová křivka. Pokud by se výnosová křivka podnikových dluhopisů posunula paralelně o 1 % nahoru, vzrostl by výnos do splatnosti portfolia o 1 %. Naopak za situace, kdy by se výnosová křivka podnikových dluhopisů posunula paralelně o 1 % dolu, klesl by výnos do splatnosti portfolia o 1 %.

Výnosy ze zajištění měnového rizika.
Jedná se o průměrný aktuální příjem (popř. náklad) ze zajištění měnového rizika v portfoliu. Počítá se jako anualizovaný výnos (náklad) ze 3měsíčních forwardů v zajišťovaných měnách vážených podílem celkových investic v těchto měnách. Pro zajišťovací operace používáme převážně 3měsíční forwardy. Je třeba vzít v úvahu, že tento výnos (náklad) se v průběhu času může (a velmi pravděpodobně i bude měnit).

Celková nákladovost fondu
Tzv. „TER" – Total Expence Ratio, hodnota, která je uvedena v aktuální verzi dokumentu Klíčové informace pro investory fondu.

Střednědobý potenciál fondu
Součet výše uvedených hodnot přehledu. Jedná se o teoretickou výnosnost fondu na jeho investičním horizontu očištěnou o náklady fondu. Výpočet je postaven na řadě zjednodušujících předpokladů jako je neměnné složení portfolia, neměnná výnosnost (nákladovost) měnových zajišťovacích operací a abstrahování od případných nesplacených pohledávek fondu (jejich defaultu). Při pohybu výnosu do splatnosti směrem nahoru by vzhledem k duraci portfolia mohl negativní dopad na střednědobý potenciál fondu činit 1,47 % – 2,75 % pro aktuální durace fondů.