

J&T MONEY II E EUR



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v květnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snižování úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vede Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snižení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snižování úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,2%, stejný trh v Evropě posílil o 0,8%.

V květnu jsme nakoupili dluhopis Eramet 6,5% / 2029, Exlog 11,5% / 2029 a DNO 9,25% / 2029. Modifikovaná durace činí na 2,0. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,9 % p.a.

Výnosy státních dluhopisů letos zatím rostou a jejich výraznější posun dolů přijde až s jasnějším posunem inflace směrem dolů. Je možné, že si na tento okamžik budeme muset počkat až do druhé poloviny letošního roku.

Investiční strategie

Dluhopisový fond investující primárně do podnikových dluhopisů, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Jádrem fondu je doplněno o zahraniční investiční příležitosti, kde fond využívá expertizu našich odborníků v oblasti tzv. high-yield dluhopisů. Fond kombinuje krátkodobé a střednědobé splatnosti s cílem dosahovat zajímavý a predikovatelný výnos při nízké míře kolísání investic. Fond nabízí investorům možnosti investovat v korunách, eurech i dolarech a pro každou měnu volit mezi akumulací a dividendovou třídou. Dividenda je vyplácena pololetně a dividendové třídy vyplácí celý dosažený výnos.

Základní údaje

| | |
|-------------------------------|---|
| Min. investiční horizont (IH) | 2 roky |
| Typ fondu | Fond kolektivního investování (speciální) |
| Domicil | Malta |
| ISIN | MT7000021531 |
| Bloomberg | AASHYED MV |
| Měna fondu | EUR |
| Obhospodařovatel fondu | J&T Advanced Solution SICAV p.l.c. |
| Depozitář fondu | Swissquote Financial Services Malta |
| Portfolio manažer fondu | Ing. Ševčík Marek |
| Datum zahájení činnosti | 25. 09. 2017 |
| Rizikový profil (SRRI) | 2 / 7 |
| Vlastní kapitál celkem | 993 796 906.95 CZK |
| Min. výše vstupní investice | 10 EUR |
| Aktuální hodnota k 31.05.2024 | 100.19 |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs. | 100.2 |
| Nejnižší hodnota za 12 měs. | 94.21 |
| Oceňování | 2 x týdně |

Výkonnost fondu k 31.05.2024

| | | | | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|-------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a. | p.a. |
| 0,87% | 1,83% | 5,09% | 6,26% | 0,03% | 1,73% |

| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| -0,37% | -0,25% | 0,76% | -1,51% | -5,75% | 2,60% |

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

| | |
|---------------------------|---|
| Náklady na pořízení | dle sazebníku distributora |
| Výstupní poplatky | 0,00 % |
| Poplatek za správu | 1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu |
| Výkonnostní odměna | 0,00 % |
| Celková nákladovost (TER) | 1,37 % |

J&T MONEY II E EUR

Regionální rozdělení

| | | |
|------------------------|--------|------------------------------------|
| Česká republika | 29,72% | <div style="width: 29.72%;"></div> |
| Slovensko | 15,85% | <div style="width: 15.85%;"></div> |
| Spojené státy americké | 9,75% | <div style="width: 9.75%;"></div> |
| Nizozemsko | 7,49% | <div style="width: 7.49%;"></div> |
| Malta | 6,55% | <div style="width: 6.55%;"></div> |
| Ostatní | 30,65% | <div style="width: 30.65%;"></div> |

Sektorové rozdělení

| | | |
|---------------------------|--------|------------------------------------|
| Finance | 33,35% | <div style="width: 33.35%;"></div> |
| Vládní sektor | 10,89% | <div style="width: 10.89%;"></div> |
| Spotřební zboží, cyklické | 8,56% | <div style="width: 8.56%;"></div> |
| Diversifikované | 8,47% | <div style="width: 8.47%;"></div> |
| Průmysl | 6,95% | <div style="width: 6.95%;"></div> |
| Ostatní | 31,77% | <div style="width: 31.77%;"></div> |

Rozdělení podle splatnosti

| | | |
|-----------|--------|------------------------------------|
| 0 - 1 rok | 33,10% | <div style="width: 33.10%;"></div> |
| 1-3 roky | 35,28% | <div style="width: 35.28%;"></div> |
| 3-5 let | 13,37% | <div style="width: 13.37%;"></div> |
| 5+ let | 18,25% | <div style="width: 18.25%;"></div> |

Rozdělení podle ratingu

| | | |
|------------------|--------|------------------------------------|
| A | 12,18% | <div style="width: 12.18%;"></div> |
| Bez ratingu | 64,74% | <div style="width: 64.74%;"></div> |
| B (investiční) | 8,87% | <div style="width: 8.87%;"></div> |
| B (neinvestiční) | 13,63% | <div style="width: 13.63%;"></div> |
| Ostatní | 0,57% | <div style="width: 0.57%;"></div> |

Rozdělení podle typu aktiv

| | | |
|---------------------------------|--------|------------------------------------|
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 42,30% | <div style="width: 42.30%;"></div> |
| Dluhopisy domácí korporátní | 26,07% | <div style="width: 26.07%;"></div> |
| Dluhopisy zahraniční státní | 6,20% | <div style="width: 6.20%;"></div> |
| Hotovost domácí | 5,88% | <div style="width: 5.88%;"></div> |
| Ostatní | 19,56% | <div style="width: 19.56%;"></div> |

Měnové rozdělení

| | | |
|----------------|--------|------------------------------------|
| Euro | 38,38% | <div style="width: 38.38%;"></div> |
| Americký dolar | 15,39% | <div style="width: 15.39%;"></div> |
| Česká koruna | 46,23% | <div style="width: 46.23%;"></div> |

| Nejvýznamnější pozice | Měna | Podíl (%) | Země | Sektor |
|---------------------------------------|------|-----------|------------------------|---------------------------|
| J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024 | CZK | 7,21% | Česká republika | Finance |
| Smenka JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2 | CZK | 5,11% | Nizozemsko | Diversifikované |
| TMR 4,4% 10/10/2024 | EUR | 4,94% | Slovensko | Spotřební zboží, cyklické |
| US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 4,89% | Spojené státy americké | Vládní sektor |
| JTPEG Financing 6,25 25/01/2029 | EUR | 3,78% | Slovensko | Finance |
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZK | 3,35% | Česká republika | Diversifikované |
| J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026 | EUR | 2,92% | Slovensko | Finance |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | EUR | 2,80% | Malta | Finance |
| ALLWYN ENTERTAINMENT 7,25% 30/04/2030 | EUR | 2,62% | Spojené království | Spotřební zboží, cyklické |
| Alpha Quest 5,25% 22/6/2026 | CZK | 2,40% | Malta | Finance |

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost nabídkovému memorandu, informačnímu dodatku a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují nabídkové memorandum, informační dodatek, 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

