

J&T MONEY II F USD



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v květnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vede Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení 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 snížení 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.

Výkonnost fondu k 31.05.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,01%	2,24%	4,57%	7,27%	0,46%	3,14%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,59%	-0,35%	-0,77%	-0,72%	-4,93%	4,70%

Vývoj hodnoty



Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000021549
Bloomberg	AASHYUD MV
Měna fondu	USD
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	27. 12. 2017
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	993 796 906.95 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.05.2024	103.01
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	103.01
Nejnižší hodnota za 12 měs.	95.99
Oceňování	2 x týdně

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 F USD

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

