

# J&T MONEY II | CZK



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.
0,90%	2,23%	6,28%	---	7,58%	---

  

2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	4,35%

## Vývoj hodnoty



## Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000033577
Bloomberg	JTMO2IC MV
Měna fondu	CZK
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	03. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	993 796 906.95 CZK
Min. výše vstupní investice	5 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2024	108.86
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	108.86
Nejnižší hodnota za 12 měs.	99.87
Oceňování	2 x týdně

## Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	0,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,37 %

# J&T MONEY II I CZK

## Regionální rozdělení

Česká republika	29,72%	
Slovensko	15,85%	
Spojené státy americké	9,75%	
Nizozemsko	7,49%	
Malta	6,55%	
Ostatní	30,65%	

## Sektorové rozdělení

Finance	33,35%	
Vládní sektor	10,89%	
Spotřební zboží, cyklické	8,56%	
Diversifikované	8,47%	
Průmysl	6,95%	
Ostatní	31,77%	

## Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	33,10%	
1-3 roky	35,28%	
3-5 let	13,37%	
5+ let	18,25%	

## Rozdělení podle ratingu

A	12,18%	
Bez ratingu	64,74%	
B (investiční)	8,87%	
B (neinvestiční)	13,63%	
Ostatní	0,57%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	42,30%	
Dluhopisy domácí korporátní	26,07%	
Dluhopisy zahraniční státní	6,20%	
Hotovost domácí	5,88%	
Ostatní	19,56%	

## Měnové rozdělení

Euro	38,38%	
Americký dolar	15,39%	
Česká koruna	46,23%	

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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

