

J&T MONEY II E EUR



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Srpen s sebou přinesl setkání centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde Powell naznačil obrat v měnové politice s cílem postupně snižovat úrokové sazby v USA. Trh práce v USA přestává být napjatý. ČNB snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů na aktuální úroveň 4,50 %. Nastavení měnové politiky přesto zůstává přísné. Reálné úrokové sazby jsou kladné a tlumí úvěrovou aktivitu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vyrostl o 1,5 %, stejný trh v Evropě posílil o 1 %.

V srpnu jsme nakoupili těžaře ropy Geopar 5,5% / 2027, bond těžaře kovů NEXA 6,75% / 2034, Telecom Argentina 9,5% / 2031 a bankovní perpetuitu 7% Erste. Modifikovaná durace činila 2,3. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,3% p.a.

V září se u Fedu očekává první snížení úrokových sazeb, přičemž není vyloučen ani razantnější krok v podobě 50 bazických bodů. Prognóza ČNB předpokládá, že se inflace v následujících měsících bude pohybovat okolo 2 %. Nicméně bankovní rada stále v ekonomice spatřuje určité proinflační tlaky, tudíž je možné, že měnová politika přetrvá přísnější po delší dobu.

Výkonnost fondu k 31.08.2024

| | | | | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|--------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a. | p.a. |
| 1,32 % | 1,43 % | 3,28 % | 7,07 % | 0,23 % | 2,91 % |

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

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

Dluhopisový fond investující primárně do podnikových dluhopisů, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Jádru 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. |
| Depozitář fondu | Swissquote Financial Services Malta |
| Portfolio manažer fondu | Ing. Marek Ševčík |
| Datum zahájení činnosti | 25. 09. 2017 |
| Rizikový profil (SRRI) | 2 / 7 |
| Vlastní kapitál celkem | 1 049 404 127,40 CZK |
| Min. výše vstupní investice | 10 EUR |
| Aktuální hodnota k 31.08.2024 | 101,6200 |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs. | 101,6200 |
| Nejnižší hodnota za 12 měs. | 94,5800 |
| Oceňování | 2 x týdně |

Poplatky a náklady

| | |
|---------------------------|---|
| Max. vstupní poplatek | dle sazebníku distributora |
| Vstupní poplatek | 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 | 32,40 % | <div style="width: 32.40%;"></div> |
| Slovensko | 15,21 % | <div style="width: 15.21%;"></div> |
| Spojené státy americké | 9,99 % | <div style="width: 9.99%;"></div> |
| Nizozemsko | 7,26 % | <div style="width: 7.26%;"></div> |
| Ostatní | 35,14 % | <div style="width: 35.14%;"></div> |

Sektorové rozdělení

| | | |
|-----------------|---------|------------------------------------|
| Finance | 36,80 % | <div style="width: 36.80%;"></div> |
| Vládní sektor | 10,65 % | <div style="width: 10.65%;"></div> |
| Průmysl | 9,83 % | <div style="width: 9.83%;"></div> |
| Diversifikované | 9,39 % | <div style="width: 9.39%;"></div> |
| Ostatní | 33,33 % | <div style="width: 33.33%;"></div> |

Rozdělení podle typu aktiv

| | | |
|---------------------------------|---------|------------------------------------|
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 43,47 % | <div style="width: 43.47%;"></div> |
| Dluhopisy domácí korporátní | 28,49 % | <div style="width: 28.49%;"></div> |
| Dluhopisy zahraniční státní | 6,11 % | <div style="width: 6.11%;"></div> |
| Směnka | 4,93 % | <div style="width: 4.93%;"></div> |
| Ostatní | 17,01 % | <div style="width: 17.01%;"></div> |

Měnové rozdělení

| | | |
|----------------|---------|------------------------------------|
| Česká koruna | 45,23 % | <div style="width: 45.23%;"></div> |
| Euro | 36,78 % | <div style="width: 36.78%;"></div> |
| Americký dolar | 17,99 % | <div style="width: 17.99%;"></div> |

| Nejvýznamnější pozice | Měna | Podíl (%) | Země | Sektor |
|---------------------------------------|------|-----------|------------------------|---------------------------|
| JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029 | CZK | 7,00 % | Česká republika | Finance |
| Smenka JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2 | CZK | 4,93 % | Nizozemsko | Diversifikované |
| US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 4,83 % | Spojené státy americké | Vládní sektor |
| TMR 4,4% 10/10/2024 | EUR | 4,75 % | Slovensko | Spotřební zboží, cyklické |
| JTPEG Financing 6,25 25/01/2029 | EUR | 3,63 % | Slovensko | Finance |
| EPH 4,50% 17/3/2025 | CZK | 3,19 % | Česká republika | Diversifikované |
| J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026 | EUR | 2,80 % | Slovensko | Finance |
| Alpha Quest 5% 15/12/2025 | EUR | 2,69 % | Malta | Finance |
| ALLWYN ENTERTAINMENT 7,25% 30/04/2030 | EUR | 2,53 % | Spojené království | Spotřební zboží, cyklické |
| Alpha Quest 5,25% 22/6/2026 | CZK | 2,28 % | 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

