

J&T MONEY II F USD



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.
	1,48 %	-1,16 %	1,05 %	3,91 %	0,27 %
					p.a.
					2,63 %
	2018	2019	2020	2021	2022
	1,59 %	-0,35 %	-0,77 %	-0,72 %	-4,93 %
					2023
					4,70 %

Vývoj hodnoty



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	MT7000021549
bloomberg	AASHYUD MV
Měna fondu	USD
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	27. 12. 2017
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 049 404 127,40 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.08.2024	101,8100
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	104,0500
Nejnižší hodnota za 12 měs.	97,4800
Oceňování	2 x týdně

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	dle sazebníku distributora
Výstupní 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 F USD

Regionální rozdělení

Česká republika	32,40 %	
Slovensko	15,21 %	
Spojené státy americké	9,99 %	
Nizozemsko	7,26 %	
Ostatní	35,14 %	

Sektorové rozdělení

Finance	36,80 %	
Vládní sektor	10,65 %	
Průmysl	9,83 %	
Diversifikované	9,39 %	
Ostatní	33,33 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	43,47 %	
Dluhopisy domácí korporátní	28,49 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,11 %	
Směnka	4,93 %	
Ostatní	17,01 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	45,23 %	
Euro	36,78 %	
Americký dolar	17,99 %	

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

