

J&T MONEY II D CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Září přineslo první snížení úrokových sazeb v USA a to překvapivě o 0,5%. Guvernér Powell to komentoval tak, že inflace se vrací k cíli a již není třeba dále tlumit ekonomiku a trh práce. Lze očekávat postupné další snižování sazeb jak v USA, tak i v Evropě. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vyrostl o 1,6 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,7 %.

V září jsme se účastnili emise KKCG 5,9% / 2029, navýšili jsme pozici v Natlandu 7,75% / 2029 a nakoupili jsme Energo-Pro 7,5% / 2029. Dále jsme se účastnili emise lodního přepravce kontejnerů MPC 7,375% / 2029 a investovali jsme do likvidátora ekologických škod Ambipar 9,875 % / 2031. Modifikovaná durace činila 2,4. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,2 % p.a.

Snižování úrokových sazeb bude postupné a rozložené do dalších čtvrtletí. Toto prostředí by mělo být pro dluhopisy nadále příznivé, i když největší růst již mají dluhopisy za sebou. Oproti krátkodobým úložkám na peněžním trhu dluhopisy pravděpodobně přinesou výrazně vyšší zhodnocení.

Investiční strategie

Dluhopisový fond investující primárně do podnikových dluhopisů, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Jádro 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 30.09.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,16 %	-0,81 %	0,62 %	1,97 %	0,39 %	1,73 %

2018	2019	2020	2021	2022	2023
0,49 %	0,31 %	0,26 %	-1,19 %	-0,41 %	3,07 %

Vývoj hodnoty



Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000021523
bloomberg	AASHYCD MV
Měna fondu	CZK
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	1 074 568 387,57 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 30.09.2024	102,7500
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	104,4700
Nejnižší hodnota za 12 měs.	100,0000
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 D CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	32,96 %	
Slovensko	15,00 %	
Spojené státy americké	9,84 %	
Nizozemsko	7,16 %	
Ostatní	35,04 %	

Sektorové rozdělení

Finance	37,27 %	
Vládní sektor	10,50 %	
Průmysl	9,36 %	
Diversifikované	9,24 %	
Ostatní	33,63 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	44,87 %	
Dluhopisy domácí korporátní	28,15 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,02 %	
Směnka	4,84 %	
Ostatní	16,12 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	42,78 %	
Euro	39,28 %	
Americký dolar	17,94 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZK	6,83 %	Česká republika	Finance
Smenka JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,84 %	Nizozemsko	Diversifikované
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	4,77 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,69 %	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
JTPEG Financing 6,25 25/01/2029	EUR	3,57 %	Slovensko	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,14 %	Česká republika	Diversifikované
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,77 %	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,67 %	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAINMENT 7,25% 30/04/2030	EUR	2,50 %	Spojené království	Spotřební zboží, cyklické
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,22 %	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.

