

# J&T MONEY II E EUR



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 akumulační 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.
1,02 %	2,14 %	3,30 %	8,04 %	0,37 %	4,08 %

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

## Vývoj hodnoty



## 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	1 074 568 387,57 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR
Aktuální hodnota k 30.09.2024	102,6600
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	102,6600
Nejnižší hodnota za 12 měs.	94,5800
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 E EUR

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

