

# J&T MONEY II D CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V listopadu klesl lehce výnos desetiletého amerického státního dluhopisu na hodnotu 4,18 %, zatímco dvouletý klesl na hodnotu 4,13 %. Výnosová křivka je tudíž téměř plochá. Fed snížil sazby o 25 bp. Roční inflace v eurozóně meziročně vzrostla na úroveň 2,3 %, oproti říjnovým 2 %. ČNB snížila repo sazbu rovněž o 25 bp. na aktuální úroveň 4 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,12 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,5 %.

V listopadu jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisů J&T Banka 6,25% / 2034. Nově je v portfoliu dluhopis realitní firmy CA Immobilien 4,25% / 2030 a také GEO Group 10,25 / 2031. Modifikovaná durace činila 2,4. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,8 % p.a.

Republikánský „sweep“ve volbách v roce 2024 může změnit ekonomický výhled. Zvolený prezident Trump se ujme úřadu s ambiciózními ekonomickými plány: zruší regulaci, snížit daně, zvýšit cla a omezit imigraci. Na zasedání Fed v prosinci je aktuálně nejvíce pravděpodobný scénář snížení sazeb znovu o 25 bp. ECB si ponechala prostor na větší snížení v prosinci, aby stimulovala ekonomiku. V ČR, dle aktuální prognózy ČNB, by měla prosincová inflace oscilovat kolem hodnoty 3,3 %, což je na hraně tolerančního pásma.

## Výkonnost fondu k 30.11.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,85 %	2,28 %	0,81 %	2,19 %	0,53 %	1,83 %

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

## Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

## 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	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	1 142 807 990,87 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 30.11.2024	103,8900
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8  
www.jtis.cz

+420 800 149 172  
info@jtis.cz

Detail fondu



# J&T MONEY II D CZK

## Regionální rozdělení

Česká republika	34,17 %	
Slovensko	11,99 %	
Spojené státy americké	9,59 %	
Malta	5,83 %	
Ostatní	38,42 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	48,45 %	
Vládní sektor	9,99 %	
Průmysl	6,55 %	
Energie	5,62 %	
Ostatní	29,39 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	46,15 %	
Dluhopisy domácí korporátní	25,02 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,82 %	
Směnka	4,60 %	
Ostatní	18,41 %	

## Měnové rozdělení

Česká koruna	43,95 %	
Euro	36,74 %	
Americký dolar	18,24 %	
Singapurský dolar	1,07 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTFIGR 7 07/12/29	CZK	6,43 %	Česká republika	Finance
Smenka JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,60 %	Nizozemsko	Finance
T 3 1/2 02/15/33	USD	4,59 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEGS 6 1/4 01/25/29	EUR	3,40 %	Slovensko	Finance
EPHFIN 4 1/2 03/17/25	CZK	2,96 %	Česká republika	Diversifikované
JTENER 5,1 02/06/26	EUR	2,64 %	Slovensko	Finance
ALPHQS 5 12/15/25	EUR	2,52 %	Malta	Finance
SAZKAG 7 1/4 04/30/30	EUR	2,37 %	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
ALPHQS 5 1/4 06/22/26	CZK	2,10 %	Malta	Finance
CZGB 6 02/26/26	CZK	1,99 %	Česká republika	Vládní sektor

**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.

