

J&T MONEY II I CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED potřetí snížil svou klíčovou úrokovou sazbu, tentokrát o 0,25 %. Výnosy desetiletých amerických bondů však rostly a během měsíce se přehouply dokonce přes 4,6 %, což je nejvíce od června letošního roku. Evropská centrální banka rovněž snížila úrokovou sazbu o 25 bps. ČNB zastavila kontinuální snižování sazeb, které trvalo rok. Tento krok byl v souladu s očekáváním. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,6 %, stejný trh v Evropě naopak posílil o 0,8 %.

V prosinci jsme se zúčastnili primárních emisí Rohan 29, J&T Securities 29 a Rohlík 29. Nakoupili jsme fond světových konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace činila 2,6. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,8 % p. a.

V roce 2025 se očekává, že americká ekonomika zaznamená stabilní růst, aniž by se přehřívala nebo sklouzla do recese, inflace zůstane pod kontrolou, ale klesat bude jen pomalu. ECB by měla být ve snižování sazeb razantnější, jelikož ekonomický výhled na Evropu není tak dobrý jako v USA.

Výkonnost fondu k 31.12.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,23 %	1,43 %	5,07 %	10,22 %	8,33 %	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	4,35 %	10,22 %

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	MT7000033577
bloomberg	JTMO2IC 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	03. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 079 752 109,93 CZK
Min. výše vstupní investice	5 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2024	115,0100
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	115,0100
Nejnižší hodnota za 12 měs.	104,3500
Oceňování	2 x týdně

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	0,50 % 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 I CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	38,34 %	
Slovensko	11,46 %	
Spojené státy americké	10,10 %	
Malta	6,17 %	
Ostatní	33,93 %	

Sektorové rozdělení

Finance	46,85 %	
Vládní sektor	10,49 %	
Průmysl	6,96 %	
Energie	6,03 %	
Ostatní	29,67 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	47,90 %	
Dluhopisy domácí korporátní	28,58 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,12 %	
Směnka	4,90 %	
Ostatní	12,51 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	40,60 %	
Euro	37,75 %	
Americký dolar	20,51 %	
Singapurský dolar	1,14 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,80 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,90 %	Nizozemsko	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	4,83 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	3,55 %	Slovensko	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,14 %	Česká republika	Diversifikované
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	EUR	2,79 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,66 %	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAIN 7,250% 30/04/2030	EUR	2,50 %	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	2,22 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC 6,000% 26/02/2026	CZK	2,10 %	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 nebo u autorizovaných distributorů.

