

J&T MONEY II I CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED ponechal svou klíčovou úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výnosy desetiletých amerických bondů atakovaly uprostřed měsíce 4,8 %, načež se vrátily zpět na hodnotu 4,6 %. Evropská centrální banka opět snížila úrokovou sazbu o 25 bps na 2,75 % a čeká se další postupný pokles. ČNB v lednu měnově politické jednání neměla. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 1,4 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,6 %.

V leden jsme se zúčastnili primárních emisí Aris 8% / 2029, Ineos 5,625% / 2030, Walgreen 8,125% / 2029, TGS 8,5% / 2030 a ContShips 9% / 2030. Modifikovaná durace činila 2,5. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,9 % p.a.

Největší událostí pro trhy byla inaugurace nového amerického prezidenta, po které následovala jeho první exekutivní opatření. Tyto události s sebou na trh přinášejí zvýšenou volatilitu, což bude i nadále pokračovat. Nově by se měla uvalit cla na nejbližší sousedy Spojených států amerických – Kanadu a Mexiko, stejně tak na Čínu, jakožto největšího konkurenta. Trump se vyjádřil, že ani EU by neměla být v tomto směru ušetřena.

Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,58 %	1,71 %	4,56 %	9,32 %	8,27 %	---
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	1 095 515 393,17 CZK
Min. výše vstupní investice	5 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2025	115,6800
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	115,6800
Nejnižší hodnota za 12 měs.	105,7000
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 MONEY II I CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	37,78 %	
Slovensko	11,28 %	
Spojené státy americké	10,42 %	
Malta	6,13 %	
Ostatní	34,39 %	

Sektorové rozdělení

Finance	46,29 %	
Vládní sektor	10,38 %	
Průmysl	7,68 %	
Energie	6,43 %	
Ostatní	29,22 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	49,46 %	
Dluhopisy domácí korporátní	28,13 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,04 %	
Směnka	4,85 %	
Ostatní	11,52 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	39,23 %	
Euro	37,17 %	
Americký dolar	22,47 %	
Singapurský dolar	1,13 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,70 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,85 %	Nizozemsko	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	4,76 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	3,50 %	Slovensko	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,10 %	Česká republika	Diversifikované
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	EUR	2,74 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,62 %	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAIN 7,250% 30/04/2030	EUR	2,45 %	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	2,06 %	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.

