

J&T MONEY II C USD



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Výnosy amerických státních dluhopisů ke konci měsíce klesly, přičemž výnos desetiletého dluhopisu se dostal na úroveň 4,25 %, což je obdobné s koncem minulého měsíce. Fed ponechal sazby na stávající úrovni. Oznámení prezidenta Donalda Trumpa o rozšíření tarifů na další země zvýšilo globální obchodní napětí. ČNB rovněž ponechala sazby nezměněné. ECB naopak v březnu snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů propadl o 0,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 1 %.

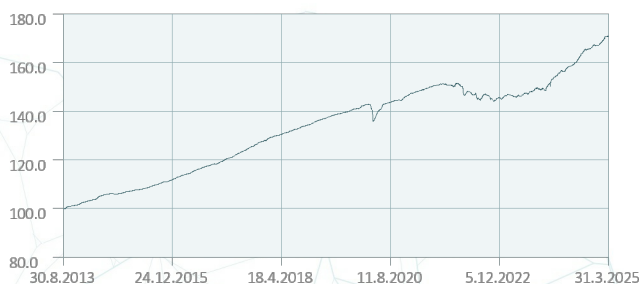
V březnu jsme se zúčastnili primární emise těžaře ropy DNO 8,5% / 2030. Modifikovaná durace činila 2,4. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,8 % p.a.

Výhled na další měsíc naznačuje pokračující volatilitu a nejistotu. Investoři jsou obezřetní kvůli možným dopadům politiky nové Trumpovy administrativy, která by mohla být inflační, a také kvůli zpomalení tempa snižování úrokových sazeb. Z pohledu Evropy představují tarify riziko ve zpomalení hospodářského růstu.

Výkonnost fondu k 31.03.2025

| | | | | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|---------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a. | p.a. |
| 0,60 % | 2,23 % | 3,24 % | 8,93 % | 4,73 % | 8,21 % |
| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
| 4,78 % | 3,26 % | 3,20 % | -3,96 % | 4,12 % | 10,36 % |

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 | MT7000008975 |
| bloomberg | AAS2HYU MV |
| Měna fondu | USD |
| Obhospodařovatel fondu | J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. |
| Depozitář fondu | Swissquote Financial Services Malta |
| Portfolio manažer fondu | Ing. Marek Ševčík |
| Datum zahájení činnosti | 30. 08. 2013 |
| Rizikový profil (SRRI) | 2 / 7 |
| Vlastní kapitál celkem | 1 150 164 243,56 CZK |
| Min. výše vstupní investice | 10 EUR (ekvivalent CZK) |
| Aktuální hodnota k 31.03.2025 | 170,8900 |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs. | 170,9400 |
| Nejnižší hodnota za 12 měs. | 156,2100 |
| 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 C USD

Regionální rozdělení

| | | |
|------------------------|---------|--|
| Česká republika | 31,87 % | |
| Slovensko | 10,67 % | |
| Spojené státy americké | 8,73 % | |
| Malta | 5,86 % | |
| Ostatní | 42,87 % | |

Sektorové rozdělení

| | | |
|---------------|---------|--|
| Finance | 42,65 % | |
| Vládní sektor | 9,68 % | |
| Průmysl | 7,57 % | |
| Energie | 6,29 % | |
| Ostatní | 33,81 % | |

Rozdělení podle typu aktiv

| | | |
|---------------------------------|---------|--|
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 46,59 % | |
| Dluhopisy domácí korporátní | 22,84 % | |
| Hotovost domácí | 8,43 % | |
| Dluhopisy zahraniční státní | 5,58 % | |
| Ostatní | 16,56 % | |

Měnové rozdělení

| | | |
|-------------------|---------|--|
| Česká koruna | 43,00 % | |
| Euro | 34,60 % | |
| Americký dolar | 21,35 % | |
| Singapurský dolar | 1,05 % | |

| Nejvýznamnější pozice | Měna | Podíl (%) | Země | Sektor |
|-------------------------------------|------|-----------|------------------------|---------------------------|
| J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029 | CZK | 6,45 % | Česká republika | Finance |
| US TREASURY 3,5% 15/02/2033 | USD | 4,42 % | Spojené státy americké | Vládní sektor |
| SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2 | CZK | 4,35 % | Nizozemsko | Finance |
| JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029 | EUR | 3,30 % | Slovensko | Finance |
| J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026 | EUR | 2,59 % | Slovensko | Finance |
| ALPHA QUEST 5% 15/12/2025 | EUR | 2,48 % | Malta | Finance |
| ALLWYN ENTERTAIN 7,250% 30/04/2030 | EUR | 2,29 % | Česká republika | Spotřební zboží, cyklické |
| ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026 | CZK | 2,14 % | Malta | Finance |
| CZECH REPUBLIC 6,000% 26/02/2026 | CZK | 1,96 % | Česká republika | Vládní sektor |
| KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029 | EUR | 1,78 % | Česká republika | 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.

