

J&T MONEY II D CZK



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.

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 akumulační 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	1 150 164 243,56 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.03.2025	100,7700
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	104,4900
Nejnižší hodnota za 12 měs.	100,0000
Oceňování	2 x týdně

Výkonnost fondu k 31.03.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,22 %	-3,19 %	-1,93 %	-1,32 %	0,10 %	0,35 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
0,31 %	0,26 %	-1,19 %	-0,41 %	3,07 %	0,55 %

Vývoj hodnoty



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 D CZK

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.

