

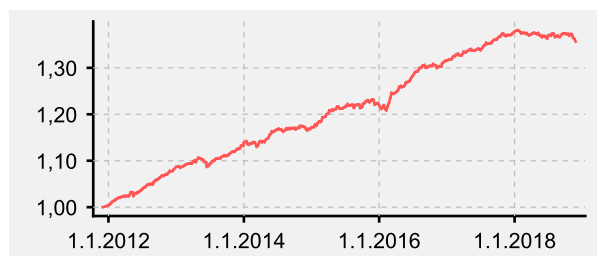
Informace k datu

30.11.2018

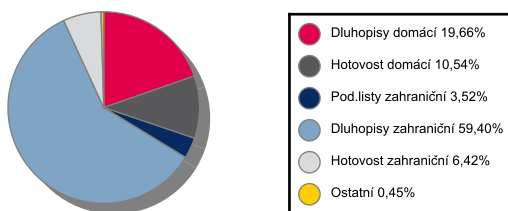
## VÝKONNOST FONDU K DATU 30.11.2018

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	-0,95 %	2012	8,12 %
3 měsíce	-0,80 %	2013	4,71 %
6 měsíců	-0,72 %	2014	3,19 %
1 rok	-1,03 %	2015	4,77 %
od zahájení činnosti (p.a.)	4,45 %	2016	7,44 %
k min. IH (p.a.)	3,27 %	2017	4,46 %

## VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.11.2018



## STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.11.2018



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

## CENNÉ PAPIŘY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 30.11.2018

CENNÝ PAPIŘ	%	CENNÝ PAPIŘ	%
JTFG 3,8% 29/10/2019	3,50 %	TMR 4,4% 10/10/2024	2,72 %
Liberty One Methanol 5,3% 23/10/2023	3,18 %	J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022	2,67 %
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	3,03 %	TMR 6% 5/2/2021	2,46 %
CPI Property Group 4,375% PERP	2,81 %	Emma Gamma 5,25% 21/7/2022	2,43 %
HCFBRU 10.5% 19/4/2021	2,77 %	Lukoil 4,563% 24/04/2023	2,25 %

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.11.2018

Podnikové dluhopisy zaznamenaly v listopadu prodejní tlak. Obavy o zastavení ekonomického růstu, hrozící cla a očekávaný konec QE poslaly high yields eurozóny o 2% níže. Z rizikové averze benefitovaly státní obligace. Šéf Fedu v komunikaci zmínil blížící se pauzu ve zvyšování sazeb, což poslalo výnos 10letých vládních dluhopisů zpět pod 3%. U podnikových bondů USA převážil negativní efekt ropy, která odepsala 22%. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 0,5%, obdobný evropský HY index odepsal 1,9%.

V listopadu jsme navýšili pozici v dluhopisech Liberty One Methanol 2023 a po propadu ceny jsme dokupovali také podřízený bond CPI Property Group. Částečně jsme realizovali profit na bondech Aquila 2023. Splacené státní pokladniční poukázky jsme nahradili tříměsíčním depozitem. Konzervativně držíme vyšší hotovostní rezervu. Mírně jsme navýšili zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,56. Výnos do splatnosti portfolia stoupl na 4,15%.

V prosinci budou trhy vstřebávat indikaci dohody USA a Číny na poli obchodních válek. Zasedání Fedu potvrdí či zkoriguje očekávání dohledné pauzy ve zvyšování sazeb. Eurozóna bude řešit Brexit, Itálii a zpomalení ekonomického růstu. Platí, že v této fázi ekonomického cyklu musí investoři počítat s vyšší kolísavostí cen aktiv.

**Benchmark:** Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

## CHARAKTERISTIKA FONDU

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu zejména prostřednictvím investic do dluhopisů, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond není ve výběru dluhopisů vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména dlouhodobým investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty.

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473634
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTBOND CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01.12.2011
Vlastní kapitál celkem	4 755 156 898,110 CZK
Aktuální hodnota PL	1,3565 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	-0,40 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc