

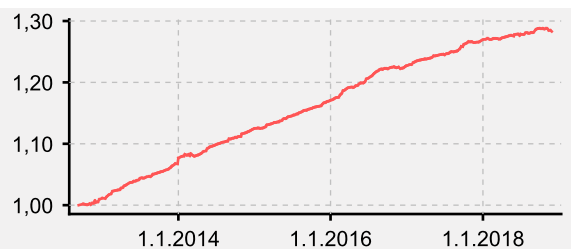
Informace k datu

30.11.2018

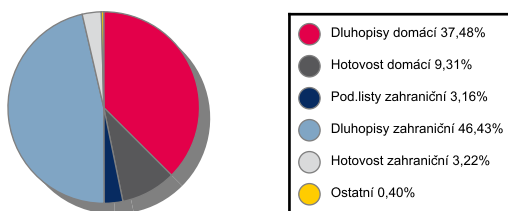
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.11.2018

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	-0,32 %	2012	N/A
3 měsíce	0,14 %	2013	5,73 %
6 měsíců	0,58 %	2014	5,28 %
1 rok	1,43 %	2015	4,08 %
od zahájení činnosti (p.a.)	4,08 %	2016	4,87 %
k min. IH (p.a.)	1,43 %	2017	3,31 %

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	%
EPH 3,50% 9/6/2020	10,10 %	JTFGR 3,00/2019	4,00 %
JTFGR 4% 07/18/2022	4,98 %	TMR 4,5% 17/12/2018	3,73 %
J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022	4,56 %	Sazka Group 4% 12/12/2022	3,30 %
TMR 4,4% 10/10/2024	4,35 %	Emma Gamma 5,25% 21/7/2022	3,22 %
JTFG 3,8% 29/10/2019	4,07 %	NÁŠ PRVÝ REALITNÝ (F)	3,18 %

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 mírně navýšili pozici v dluhopisech Liberty One Methanol 2023 a TMR 2024. Na primárním trhu jsme koupili dluhopis Česká zbrojovka 2022 s proměnlivou sazbou. Po propadu ceny jsme dokupovali podřízený bond CPI Property Group. Obnovili jsme splacenou směnku EP Industry. Splacené státní pokladniční poukázky jsme nahradili tříměsíčním depozitem. Mírně jsme navýšili zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia je 1,69. Výnos do splatnosti portfolia stoupl na 3,36%.

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

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 a zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu včetně směnek, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů. Fond není ve výběru dluhopisů omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating). Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T a kteří požadují výnos přesahující zhodnocení bankovních vkladů.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473808
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTAMMON CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10.09.2012
Vlastní kapitál celkem	8 770 618 248,350 CZK
Aktuální hodnota PL	1,2830 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	-0,15 %
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. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc