

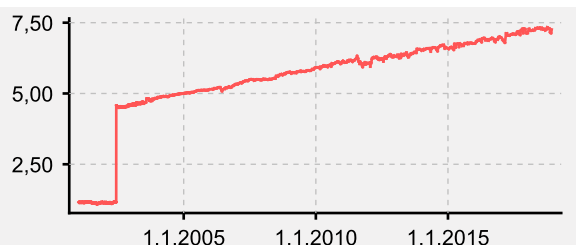
Informace k datu

10.12.2018

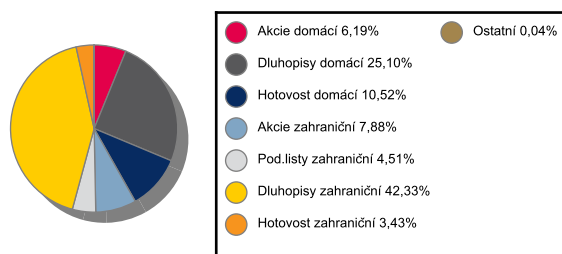
## VÝKONNOST FONDU K DATU 10.12.2018

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	-0,40 %	2012	3,93 %
3 měsíce	0,43 %	2013	3,36 %
6 měsíců	-0,60 %	2014	1,21 %
1 rok	-0,09 %	2015	2,63 %
od zahájení činnosti (p.a.)	10,77 %	2016	3,27 %
k min. IH (p.a.)	2,37 %	2017	1,97 %

## VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 10.12.2018



## STRUKTURA MAJETKU K DATU 05.12.2018



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	%
JTFIGR 4% 07/18/2022	8,55 %	Eurovea 4,50% 7/9/2022	4,76 %
RMS Mezzanine	5,69 %	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	4,67 %
Sazka Group 4% 12/12/2022	5,41 %	TMR 6% 5/2/2021	4,65 %
TMR	4,95 %	EPH Financing SK 3,50% 28/8/2020	4,21 %
JTFIGR 3,00/2019	4,95 %	EPH 3,50% 9/6/2020	2,88 %

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.11.2018

Dluhopisové trhy zaznamenaly prodejní tlak. Obavy o zastavení ekonomického růstu, hrozící cla a očekávaný konec QE poslaly high yieldy eurozóny o 2% níže. Z rizikové averze benefitovaly státní obligace, navíc italský bondový trh se stabilizoval. 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 prodali část pozice Home Credit 3,75% / 20 a nahradili jí Home Credit 10,5% / 21. Navýšili jsme pozici v fondu s investičním ratingem CPI 2,125% / 24. Účastnili jsme se emise České zbrojovky s proměnlivým kupónem, aktuálně 3%. V konzervativní míře jsme navýšili akciové pozice v ropných titulech po ztraktivnění cen. Držíme mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,6, výnos do splatnosti vzrostl na 3,0%.

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

Fond je zaměřen především na akcie a dluhové cenné papíry, a to i s vyšším investorským rizikem, na instrumenty peněžního trhu, termínované vklady a další investiční příležitosti. Vybrané cenné papíry a měny zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména termínovými obchody. Ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv, fond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T, jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty a investují s horizontem nejméně 3 roky. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473592
ISIN CDCP	CZ0008473352 (770000000974)
Bloomberg	JTAMPER CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	11.01.2001
Vlastní kapitál celkem	1 213 380 333,100 CZK
Aktuální hodnota PL	7,2587 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	-0,01 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	2,00 %
Poplatek za správu	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc