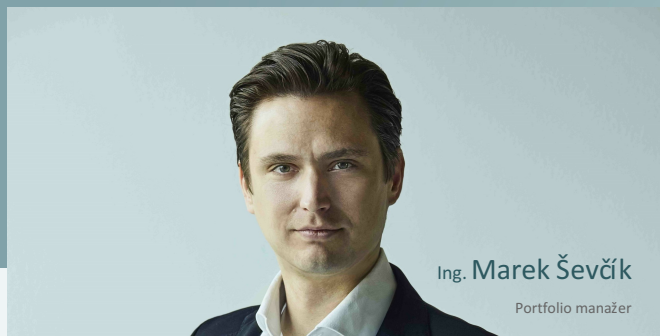


J&T MONEY II I CZK



Komentář portfolio manažera

Americký Fed na konci měsíce snížil podle očekávání základní úrokovou sazbu o 25 bps na úroveň 3,75 – 4,00 %. V tiskové zprávě bylo dále řečeno, že Fed obnoví nákupy státních dluhopisů v důsledku nedostatečné likvidity na finančních trzích. Rovněž bylo naznačeno, že další snížení úrokových sazeb na zasedání v prosinci není ještě jasné, což byla změna od stávajícího základního scénáře. ECB ponechala sazby na stávající úrovni. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,10 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,12 %.

Připravovali jsme portfolio na plánované sloučení s fondem J&T Credit Opportunities. Prodlí jsme pozice v českých státních bondech a fondu s dluhopisy asijských zemí. Dále jsme prodali Shearwater 9,5% / 2029. Modifikovaná durace činila 2,2. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,7 % p.a.

Duraci dluhopisových portfolií i nadále držíme lehce zvýšenou, přičemž dále navýšujeme váhu librových státních dluhopisů, kde vidíme další snížení úrokových sazeb před námi. Očekává se, že ČNB ponechá základní sazbu na listopadovém zasedání beze změny. I nadále budeme sledovat situaci ohledně shutdownu v USA, který trvá již déle než měsíc.

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	MT7000033577
Bloomberg	JTMO2IC 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	03. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 134 004 229,38 CZK
Min. výše vstupní investice	5 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2025	120,7800
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	120,7800
Nejnižší hodnota za 12 měs.	113,6800
Oceňování	2 x týdně

Výkonnost fondu k 31.10.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,60 %	1,34 %	3,31 %	6,20 %	7,59 %	9,00 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	4,35 %	10,22 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	0,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,37 %

J&T MONEY II I CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	32,26 %	
Slovensko	11,25 %	
Spojené státy americké	8,73 %	
Malta	5,95 %	
Ostatní	41,81 %	

Sektorové rozdělení

Finance	47,31 %	
Průmysl	7,89 %	
Energie	7,25 %	
Spotřební zboží, necyklické	6,71 %	
Ostatní	30,84 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	53,29 %	
Dluhopisy domácí korporátní	26,42 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,25 %	
Směnka	4,92 %	
Ostatní	10,12 %	

Měnové rozdělení

Euro	39,02 %	
Česká koruna	36,20 %	
Americký dolar	24,78 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,60 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,92 %	Nizozemsko	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	4,18 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	3,32 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	EUR	2,57 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,46 %	Malta	Finance
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	2,18 %	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAIN 7,250% 30/04/2030	EUR	2,04 %	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,74 %	Česká republika	Finance
J&T ENERGY FINANCING IX 5,2% 30/09/2026	EUR	1,71 %	Slovensko	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.

