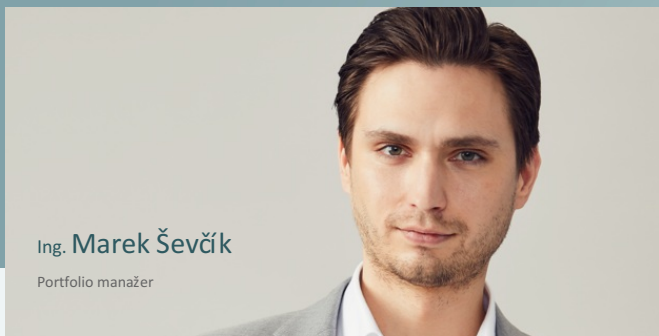


J&T MONEY II A CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Duben byl ve znamení výprodejů na akciových i dluhopisových trzích. Vedle pokračující geopolitické nejistoty v podobě ukrajinského válečného konfliktu trhy zaceňují zpřísnování měnové politiky (růst sazeb) a také až překvapivě nekompromisní covidovou politikou Číny. Tamní znovuzavedení lockdownů ohrožuje dosud lehce se zotavující dodavatelské řetězce. Ceny českých státních dluhopisů klesaly při očekávání dalšího, byť zřejmě mírnějšího, zvedání úrokových sazeb ČNB v květnu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 3,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 2,6 %.

V dubnu jsme portfolio v malé váze doplnili o české a americké státní dluhopisy s desetiletou splatností. Po poklesu jejich ceny podle našeho názoru začínají nabízet zajímavý výnos a stejně tak potenciál pro cenové posílení. Lehce jsme uprodali Aquila 5 % 2023. Modifikovaná durace činí 2,3. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,6 %.

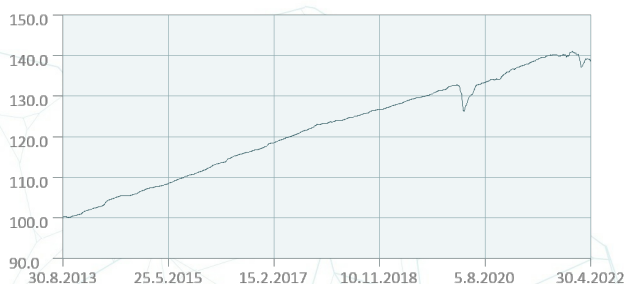
V květnu s největší pravděpodobností zvednou úrokové sazby jak ČNB tak Fed. Pro vývoj trhů však bude zásadní doprovodný komentář a nastínění dalšího vývoje monetární politiky. Dluhopisy zaznamenaly letos relativně výrazné ztráty a z části přísnou měnovou politikou zaceňují. Místy se tak již tvoří zajímavé příležitosti, přesto je náš výhled k trhu jako celku nadále opatrný.

Výkonnost fondu k 30.04.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,22%	-1,44%	-0,94%	0,34%	3,84%	0,34%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
5,16%	4,97%	3,21%	3,93%	2,91%	3,49%

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

Dluhopisový fond investující primárně do podnikových dluhopisů, jejichž aranžérem je J&T Banka. 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 akumulací a dividendovou třídou. Dividenda je vyplácena pololetně a dividendové třídy vyplácí celý dosažený výnos.

Základní údaje

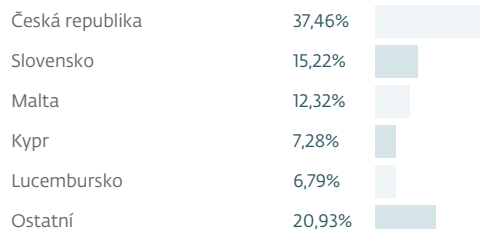
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	alternativní investiční fond pro veřejnost založený podle maltské legislativy
Domicil	Maltská republika
ISIN	MT700008959
Bloomberg	AAS2HYC MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 08. 2013
Rizikový profil (SRRI)	2/7
Vlastní kapitál celkem	1 014 364 114 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 30.04.2022	138,59
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	141,02
Nejnižší hodnota za 12 měs.	137,16
Oceňování	dvakrát týdně

Poplatky a náklady

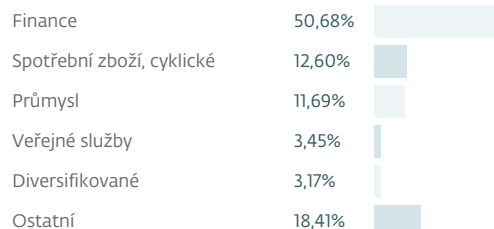
Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,37 %

J&T MONEY II A CZK

Regionální rozdělení



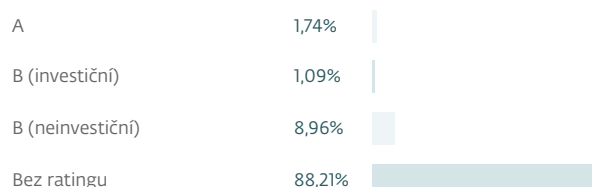
Sektorové rozdělení



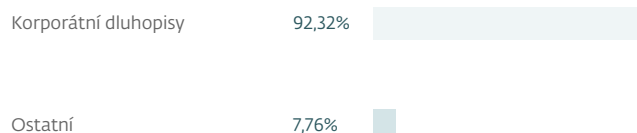
Rozdělení podle splatnosti



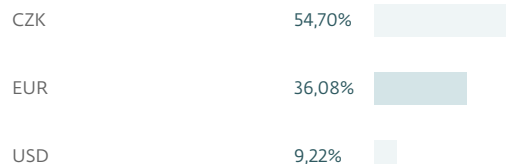
Rozdělení podle ratingu



Rozdělení podle typu aktiv



Měnové rozdělení



Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTFIGR4 3/4 10/14/24	CZK	9,44%	Česká republika	Finance
JTSECS 4.6 03/06/24	EUR	7,28%	Kypr	Finance
AQUIFI 5 09/14/23	CZK	6,69%	Česká republika	Finance
EMMGAM 4.9 05/29/24	EUR	4,88%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
TMRSK 4.4 10/10/24	EUR	4,85%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
PINVGR5 1/4 03/31/23	CZK	4,37%	Česká republika	Průmysl
ALPHQS 5.25 06/22/26	CZK	3,30%	Malta	Finance
EPHFIN 4 1/2 03/17/2	CZK	3,17%	Malta	Diversifikované
JTENER 5.1 02/06/26	EUR	2,94%	Malta	Finance
LIBONE 5.3 10/23/23	CZK	2,87%	Spojené státy americké	Základní suroviny

Důležitá upozornění: 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.

Detail fondu

