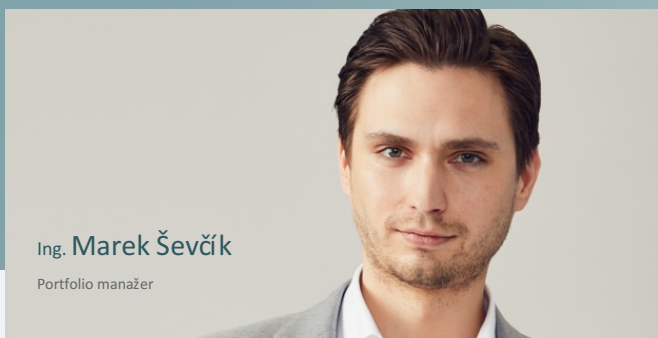


J&T MONEY II A CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Během října riziková aktiva korigovala předchozí propady, přestože zámožské výnosy dluhopisů pokračovaly v růstu. Desetiletý vládní dluhopis USA se dostal přes úroveň 4 % p.a. Říjnová část výsledkové sezóny sice přinesla negativní překvapení u velkých technologických firem, ale jako celek vyzněla obstojně. Většina firem mírně pozitivně překvapila růstem tržeb i zisku. Česká měna se nadále obchodovala v relativně úzkém pásmu poblíž hodnoty 24,5 koruny za jedno euro. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 3,1 %, stejný trh v Evropě přidal o 1,9 %.

V říjnu jsme doplnili naše pozice v americkém státním dluhopisu s desetiletou splatností. Modifikovaná durace činí 2,2. Výnos do splatnosti portfolia činí 7,3 %.

V listopadu čeká USA částečná obměna kongresu a senátu. Nyní však nečekáme, že návrat Republikánů alespoň do jedné z komor bude velké téma. Od americké centrální banky se očekává zvýšení základní úrokové sazby o 0,75 procentního bodu, přičemž jiné zvýšení by bylo značné překvapení s potenciálem zahýbat trhy. Vzhledem k nedávným růstům výnosů jsme připraveni nadále pozvolna kupovat na dluhopisovém trhu a navýšovat duraci portfolií.

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 akumulační a dividendovou třídou. Dividenda je vyplácena pololetně a dividendové třídy vyplácí celý dosažený výnos.

Základní údaje

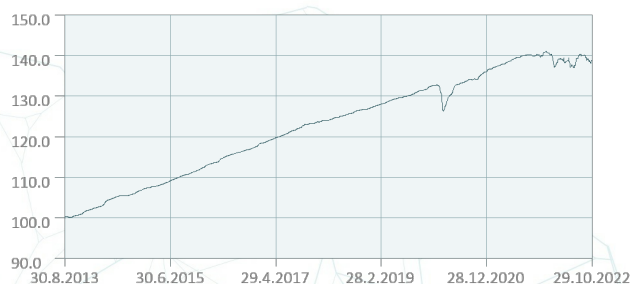
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	alternativní investiční fond pro veřejnost založený podle maltské legislativy
Domicil	Maltská republika
ISIN	MT700008959
Bloomberg	AAS2HYC MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 08. 2013
Rizikový profil (SRRI)	2/7
Vlastní kapitál celkem	918 593 966 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.10.2022	138,72
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	141,02
Nejnižší hodnota za 12 měs.	136,99
Oceňování	dvakrát týdně

Výkonnost fondu k 31.10.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,29%	-0,37%	0,09%	-0,84%	3,64%	-0,84%

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

Vývoj hodnoty



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

Česká republika	47,71%	
Slovensko	13,15%	
Lucembursko	7,90%	
Kypr	7,90%	
Malta	7,52%	
Ostatní	15,82%	

Sektorové rozdělení

Finance	49,45%	
Průmysl	13,07%	
Spotřební zboží, cyklické	11,72%	
Vládní sektor	6,81%	
Diversifikované	3,40%	
Ostatní	15,55%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	22,68%	
1-3 roky	39,37%	
3-5 let	29,40%	
5+ let	8,54%	

Rozdělení podle ratingu

A	5,79%	
B (investiční)	1,04%	
B (neinvestiční)	8,42%	
Bez ratingu	84,75%	

Rozdělení podle typu aktiv

Korporátní dluhopisy	92,73%	
Cizoměnový účet	5,01%	
Ostatní	2,26%	

Měnové rozdělení

CZK	54,62%	
EUR	34,34%	
USD	11,04%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTFGR4 3/4 10/14/24	CZK	9,51%	Česká republika	Finance
JTSECS 4.6 03/06/24	EUR	7,90%	Kypr	Finance
AQUIFI 5 09/14/23	CZK	7,39%	Česká republika	Finance
TMRSK 4.4 10/10/24	EUR	5,28%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
PINVGR5 1/4 03/31/23	CZK	4,85%	Česká republika	Průmysl
CZGB 1 3/4 06/23/32	CZK	3,77%	Česká republika	Vládní sektor
EPHFIN 4 1/2 03/17/2	CZK	3,40%	Malta	Diversifikované
LIBONE 5.3 10/23/23	CZK	3,17%	Spojené státy americké	Základní suroviny
JTENER 5.1 02/06/26	EUR	3,13%	Česká republika	Finance
EURNBB6 1/4 09/14/26	USD	2,64%	Lucembursko	Průmysl

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.

Detail fondu

