

J&T MONEY II A CZK

Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Rizikovým aktivům se v únoru příliš nedařilo, přičemž výraznější poklesy zaznamenaly zámořské trhy. Investoři zaceňovali překvapivě silná makrodata z vyspělých ekonomik, což implikuje přísnější postoj centrálních bank, vyšší úrokové sazby a o něco méně příznivé prostředí pro riziková aktiva. Česká měna překvapila svým posílením vůči euru o další procento. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 1,6 %, stejný trh v Evropě stagnoval.

V únoru jsme se z malé části vrátili do pozice v amerických státních dluhopisech. Také jsme nakoupili dluhopisy Intrum 9,25 % 2028 a PEMEX 10 % 2033. Přidali jsme fond rozvíjejících se trhů PIMCO a Volkswagen Perpetuitu s kuponem 3,375 %. Modifikovaná durace činí 2,1. Výnos do splatnosti portfolia činí 7,3 % p.a.

Trh bude hledat odpověď na otázku, do jaké míry poslední silná makrodata přimějí centrální banky nadále zpřísnit měnovou politiku. Pokud nám trh nabídne možnost nakupovat dluhopisy s vyššími výnosy, plánujeme toho využít dalšími nákupy. Duraci portfolií postupně navyšujeme.

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

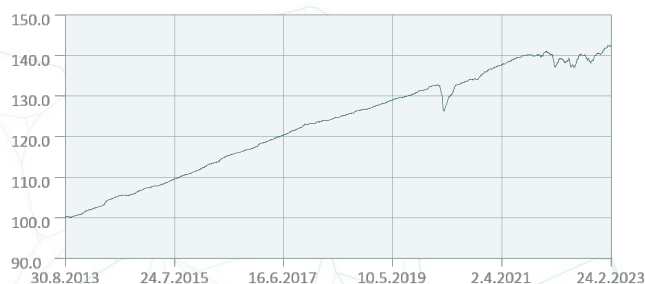
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000008959
Bloomberg	AAS2HYC MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Ševčík Marek
Datum zahájení činnosti	30. 08. 2013
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	915 217 276.8 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 28.02.2023	142.39
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	142.39
Nejnižší hodnota za 12 měs.	136.99
Oceňování	2 x týdně

Výkonnost fondu k 28.02.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,32%	1,43%	1,70%	3,09%	3,70%	1,90%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
4,97%	3,21%	3,93%	2,91%	3,49%	-0,04%

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	43,10%	
Slovensko	13,58%	
Kypr	7,61%	
Malta	6,70%	
Spojené státy americké	5,87%	
Ostatní	23,14%	

Sektorové rozdělení

Finance	52,31%	
Průmysl	13,89%	
Spotřební zboží, cyklické	9,11%	
Vládní sektor	7,96%	
Diversifikované	3,42%	
Ostatní	13,31%	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	27,52%	
1-3 roky	44,73%	
3-5 let	19,95%	
5+ let	7,80%	

Rozdělení podle ratingu

A	4,33%	
Bez ratingu	87,72%	
B (investiční)	0,26%	
B (neinvestiční)	7,70%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	45,39%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	42,77%	
Dluhopisy domácí státní	4,11%	
Dluhopisy zahraniční státní	3,85%	
Ostatní	3,88%	

Měnové rozdělení

Euro	39,14%	
Americký dolar	10,48%	
Česká koruna	50,37%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	9,56%	Česká republika	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	7,61%	Kypr	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	7,54%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	5,08%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
Passerinvest 5,25% 31/3/2023	CZK	4,91%	Česká republika	Průmysl
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZK	4,11%	Česká republika	Vládní sektor
SGLT 0% 10/03/2023	EUR	3,85%	Španělsko	Vládní sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,42%	Česká republika	Diversifikované
Liberty One Methanol 5,3% 23/10/2023	CZK	3,25%	Spojené státy americké	Základní suroviny
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	3,02%	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.

Detail fondu

