

J&T MONEY II | CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Nižší než očekávaná inflační čísla a rovněž lehce smířlivější komentáře centrálních bankéřů ukončily na konci října předchozí výprodej na dluhopisových trzích. Výnos do splatnosti desetiletého amerického státního dluhopisu během listopadu poklesl z předchozích maxim kolem 5 % až na 4,3 %. Ceny českých dluhopisů také rostly. Část investorů očekává první snížení korunových sazeb už v prosinci. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 6 %, stejný trh v Evropě přidal 2,7 %.

V listopadu jsme doinvestovali hotovost fondu. Koupili jsme McDonald s 4,125 % 2035 a Minerva 8,875 % 2033. Uprodali jsme Euronav 6,25 % 2026 a Form Development 6,25 % 2029. Modifikovaná durace činí na 1,9. Výnos do splatnosti portfolia činil 7,1 % p.a.

Ačkoli jsou nízká nezaměstnanost a mzdová vyjednávání rizikem pro inflaci, očekáváme v příštím roce poměrně svižné snižování úrokových sazeb v ČR. Stejně tak se posunují očekávání v Evropě, kdy by mohl, kolem poloviny příštího roku, cyklus snižování sazeb začít dříve než v USA.

Investiční strategie

Dluhopisový fond investující primárně do podnikových dluhopisů, jejichž aranžérem je J&T Banka. Jádru 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.

Výkonnost fondu k 30.11.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,78%	1,41%	---	---	3,70%	---

2017	2018	2019	2020	2021	2022
---	---	---	---	---	---

Vývoj hodnoty



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 Advanced Solution SICAV p.l.c.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Ševčík Marek
Datum zahájení činnosti	03. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	871 662 802,97 CZK
Min. výše vstupní investice	5 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2023	102,43
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	99,87
Nejnižší hodnota za 12 měs.	100
Oceňování	2 x týdně

Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatky	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	34,24%	
Slovensko	12,90%	
Kypr	8,30%	
Spojené státy americké	8,15%	
Malta	6,86%	
Ostatní	29,55%	

Sektorové rozdělení

Finance	43,64%	
Spotřební zboží, cyklické	11,46%	
Vládní sektor	10,11%	
Průmysl	9,04%	
Diversifikované	3,71%	
Ostatní	22,05%	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	40,63%	
1-3 roky	35,61%	
3-5 let	7,76%	
5+ let	16,00%	

Rozdělení podle ratingu

A	10,34%	
Bez ratingu	67,43%	
B (investiční)	7,21%	
B (neinvestiční)	15,02%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	44,25%	
Dluhopisy domácí korporátní	31,75%	
Dluhopisy domácí státní	5,34%	
Dluhopisy zahraniční státní	4,77%	
Ostatní	13,89%	

Měnové rozdělení

Euro	41,50%	
Americký dolar	13,03%	
Česká koruna	45,46%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	8,30%	Kypr	Finance
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,97%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	5,51%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	4,31%	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,71%	Česká republika	Diversifikované
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	3,28%	Slovensko	Finance
ALLWYN ENTERTAINMENT 7,25% 30/04/2030	EUR	2,87%	Spojené království	Spotřební zboží, cyklické
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,73%	Malta	Finance
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,65%	Malta	Finance
ST. DLUHOPIS 6% 26/2/2026	CZK	2,61%	Česká republika	Vládní sektor

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

