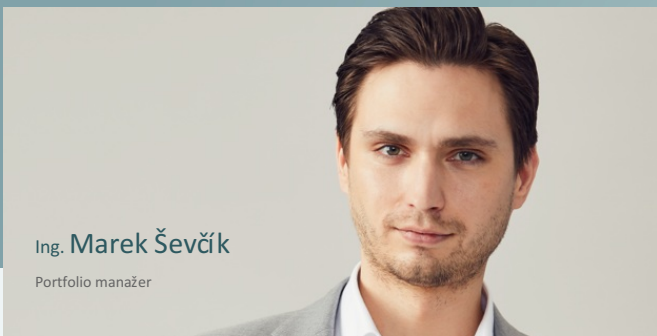


# J&T MONEY II B EUR



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Česká národní banka pokračovala v postupném snižování sazeb, aktuálně na 5,75 %. Bankovní rada předpokládá nižší tempo snižování sazeb než ukazuje prognóza ekonomů ČNB. V Evropě vše směřuje k červnovému snížení, zatímco v USA postupně trh redukuje očekávání o tempu a odsunuje datum prvního snížení. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V březnu jsme nakoupili dluhopis JTPEG 6,25% / 2029, Deutsche Post 3,5% / 2036, Shearwater 9,5% / 2029, Citycon 6,5% / 2029 a Floatel 9,75% / 2029. Koupili jsme směnku JTPE. Modifikovaná durace činí na 2,2. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,5 % p.a.

Zatímco v Česku je snižování sazeb v plném proudu a poprvé snížila i švýcarská centrální banka, v Evropě a USA se počítá nejdříve s červnem. Mírně vyšší inflace zatím vede centrální bankéře k opatrnosti, a to zejména v USA.

## 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 akumulací 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	MT7000008967
Bloomberg	AAS2HYE MV
Měna fondu	EUR
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	984 083 236.44 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR
Aktuální hodnota k 31.03.2024	136.78
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	136.78
Nejnižší hodnota za 12 měs.	129.28
Oceňování	2 x týdně

## Výkonnost fondu k 31.03.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,03%	2,56%	4,57%	5,63%	3,01%	0,88%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
2,58%	1,83%	3,00%	2,53%	-5,06%	2,61%

## Vývoj hodnoty



## Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
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 B EUR

## Regionální rozdělení

Česká republika	32,97%	<div style="width: 32.97%;"></div>
Slovensko	16,30%	<div style="width: 16.30%;"></div>
Spojené státy americké	9,31%	<div style="width: 9.31%;"></div>
Nizozemsko	7,04%	<div style="width: 7.04%;"></div>
Malta	6,66%	<div style="width: 6.66%;"></div>
Ostatní	27,72%	<div style="width: 27.72%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	35,76%	<div style="width: 35.76%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	10,70%	<div style="width: 10.70%;"></div>
Vládní sektor	10,43%	<div style="width: 10.43%;"></div>
Diversifikované	8,48%	<div style="width: 8.48%;"></div>
Průmysl	8,36%	<div style="width: 8.36%;"></div>
Ostatní	26,28%	<div style="width: 26.28%;"></div>

## Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	32,70%	<div style="width: 32.70%;"></div>
1-3 roky	37,16%	<div style="width: 37.16%;"></div>
3-5 let	12,12%	<div style="width: 12.12%;"></div>
5+ let	18,02%	<div style="width: 18.02%;"></div>

## Rozdělení podle ratingu

A	11,29%	<div style="width: 11.29%;"></div>
Bez ratingu	64,37%	<div style="width: 64.37%;"></div>
B (investiční)	9,03%	<div style="width: 9.03%;"></div>
B (neinvestiční)	15,30%	<div style="width: 15.30%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	41,65%	<div style="width: 41.65%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	29,19%	<div style="width: 29.19%;"></div>
Dluhopisy zahraniční státní	5,61%	<div style="width: 5.61%;"></div>
Směnka	5,10%	<div style="width: 5.10%;"></div>
Ostatní	18,45%	<div style="width: 18.45%;"></div>

## Měnové rozdělení

Euro	40,20%	<div style="width: 40.20%;"></div>
Americký dolar	13,65%	<div style="width: 13.65%;"></div>
Česká koruna	46,15%	<div style="width: 46.15%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,19%	Česká republika	Finance
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	5,18%	Spojené státy americké	Vládní sektor
Smenka JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	5,10%	Nizozemsko	Diversifikované
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	5,08%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
JTPEG Financing 6,25 25/01/2029	EUR	3,88%	Slovensko	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,37%	Česká republika	Diversifikované
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	3,01%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,89%	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAINMENT 7,25% 30/04/2030	EUR	2,73%	Spojené království	Spotřební zboží, cyklické
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,43%	Malta	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

