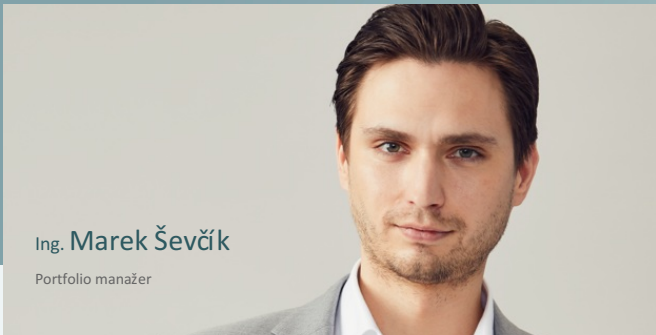


J&T MONEY II D CZK



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.

Výkonnost fondu k 31.03.2024

| | | | | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|-------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a. | p.a. |
| 1,17% | -1,35% | 1,35% | 2,05% | 0,32% | 1,45% |

| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------|-------|-------|--------|--------|-------|
| 0,49% | 0,31% | 0,26% | -1,19% | -0,41% | 3,07% |

Vývoj hodnoty



Základní údaje

| | |
|-------------------------------|---|
| Min. investiční horizont (IH) | 2 roky |
| Typ fondu | Fond kolektivního investování (speciální) |
| Domicil | Malta |
| ISIN | MT7000021523 |
| Bloomberg | AASHYCD 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 | 25. 09. 2017 |
| Rizikový profil (SRRI) | 2 / 7 |
| Vlastní kapitál celkem | 984 083 236.44 CZK |
| Min. výše vstupní investice | 10 EUR (ekvivalent CZK) |
| Aktuální hodnota k 31.03.2024 | 102.12 |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs. | 104.47 |
| Nejnižší hodnota za 12 měs. | 99.85 |
| Oceňování | 2 x týdně |

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 D CZK

Regionální rozdělení

| | | |
|------------------------|--------|--|
| Česká republika | 32,97% | |
| Slovensko | 16,30% | |
| Spojené státy americké | 9,31% | |
| Nizozemsko | 7,04% | |
| Malta | 6,66% | |
| Ostatní | 27,72% | |

Sektorové rozdělení

| | | |
|---------------------------|--------|--|
| Finance | 35,76% | |
| Spotřební zboží, cyklické | 10,70% | |
| Vládní sektor | 10,43% | |
| Diversifikované | 8,48% | |
| Průmysl | 8,36% | |
| Ostatní | 26,28% | |

Rozdělení podle splatnosti

| | | |
|-----------|--------|--|
| 0 - 1 rok | 32,70% | |
| 1-3 roky | 37,16% | |
| 3-5 let | 12,12% | |
| 5+ let | 18,02% | |

Rozdělení podle ratingu

| | | |
|------------------|--------|--|
| A | 11,29% | |
| Bez ratingu | 64,37% | |
| B (investiční) | 9,03% | |
| B (neinvestiční) | 15,30% | |

Rozdělení podle typu aktiv

| | | |
|---------------------------------|--------|--|
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 41,65% | |
| Dluhopisy domácí korporátní | 29,19% | |
| Dluhopisy zahraniční státní | 5,61% | |
| Směnka | 5,10% | |
| Ostatní | 18,45% | |

Měnové rozdělení

| | | |
|----------------|--------|--|
| Euro | 40,20% | |
| Americký dolar | 13,65% | |
| Česká koruna | 46,15% | |

| 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 nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

