

J&T MONEY II F USD



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 směnkou 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	MT7000021549
Bloomberg	AASHYUD MV
Měna fondu	USD
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	27. 12. 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	102.01
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	102.01
Nejnižší hodnota za 12 měs.	95.25
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.
1,25%	1,86%	4,26%	6,87%	0,32%	1,92%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,59%	-0,35%	-0,77%	-0,72%	-4,93%	4,70%

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatky	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 F USD

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

