

# J&T MONEY II F USD



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Trh v dubnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snižování úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vedou Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snižení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snižování úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 1,1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V dubnu jsme dále postupně zainvestovali volnou hotovost. po růstu amerických tržních sazeb jsme koupili dvouletý vládní dluhopis. Účastnili jsme se emise Roche 3,564 % / 2044 a navýšili jsme pozici ve fondu amerických hypotečních zástavních listů. Modifikovaná durace činí na 2,2. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,8 % p.a.

Trh je nyní fixován na kroky centrálních bank, které hodlají reagovat dle přicházejících ekonomických dat. Evropa se chystá na první snížení sazeb od roku 2016. USA to stále odkládá, což způsobuje volatilitu. Výhledově plánujeme vyšší úroky využít k nákupům, ohledně velmi blízkého výhledu jsme spíše neutrální.

## Výkonnost fondu k 30.04.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,03%	1,65%	4,44%	6,32%	0,31%	2,56%
2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,59%	-0,35%	-0,77%	-0,72%	-4,93%	4,70%

## Vývoj hodnoty



## 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	991 711 312.36 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 30.04.2024	101.98
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	102.01
Nejnižší hodnota za 12 měs.	95.64
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 F USD

## Regionální rozdělení

Česká republika	31,81%	<div style="width: 31.81%;"></div>
Slovensko	16,12%	<div style="width: 16.12%;"></div>
Spojené státy americké	10,00%	<div style="width: 10.00%;"></div>
Nizozemsko	7,01%	<div style="width: 7.01%;"></div>
Malta	6,61%	<div style="width: 6.61%;"></div>
Ostatní	28,46%	<div style="width: 28.46%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	34,80%	<div style="width: 34.80%;"></div>
Vládní sektor	11,05%	<div style="width: 11.05%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	10,53%	<div style="width: 10.53%;"></div>
Průmysl	8,75%	<div style="width: 8.75%;"></div>
Diversifikované	8,44%	<div style="width: 8.44%;"></div>
Ostatní	26,43%	<div style="width: 26.43%;"></div>

## Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	32,60%	<div style="width: 32.60%;"></div>
1-3 roky	36,60%	<div style="width: 36.60%;"></div>
3-5 let	13,30%	<div style="width: 13.30%;"></div>
5+ let	17,50%	<div style="width: 17.50%;"></div>

## Rozdělení podle ratingu

A	11,88%	<div style="width: 11.88%;"></div>
Bez ratingu	63,48%	<div style="width: 63.48%;"></div>
B (investiční)	8,93%	<div style="width: 8.93%;"></div>
B (neinvestiční)	15,14%	<div style="width: 15.14%;"></div>
Ostatní	0,58%	<div style="width: 0.58%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	42,02%	<div style="width: 42.02%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	28,15%	<div style="width: 28.15%;"></div>
Dluhopisy zahraniční státní	6,34%	<div style="width: 6.34%;"></div>
Směnka	5,09%	<div style="width: 5.09%;"></div>
Ostatní	18,39%	<div style="width: 18.39%;"></div>

## Měnové rozdělení

Euro	39,80%	<div style="width: 39.80%;"></div>
Americký dolar	15,79%	<div style="width: 15.79%;"></div>
Česká koruna	44,41%	<div style="width: 44.41%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,13%	Česká republika	Finance
Smenka JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	5,09%	Nizozemsko	Diversifikované
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	5,02%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	5,00%	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEG Financing 6,25 25/01/2029	EUR	3,84%	Slovensko	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,35%	Česká republika	Diversifikované
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,98%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,86%	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAINMENT 7,25% 30/04/2030	EUR	2,65%	Spojené království	Spotřební zboží, cyklické
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZK	2,41%	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

