

J&T MONEY II A CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Hlavním poraženým americké ochrannářské politiky byla americká aktiva. Propadl se dolar, americké akcie ztratily více než ty evropské a zajímavým vývojem prošly také americké státní dluhopisy. Nejprve krátce posílily kvůli negativnímu dopadu cel na ekonomiku, pak se během několika dnů výrazně propadly a po zbytek měsíce se výnos desetiletého bondy pozvolna vracel k počáteční úrovni 4,20 %. Dopad cel na ekonomiku v Evropě bude spíše deflační, a proto se bondům v Evropě dařilo. ECB v dubnu snížila depozitní sazbu na 2,25 % a bude patrně dále snižovat. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů mírně posílil o 0,1 % a rovněž stejný trh v Evropě udržel kladné zhodnocení 0,2 %.

V dubnu jsme se zúčastnili primární emise Hieneken 3,276 % / 2032. Nakoupili jsme stavaře Miller Homes 2030 a těžaře Vista 7,625 % / 2035. Modifikovaná durace činila 2,1. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,2 % p.a.

Do vyjasnění dlouhodobějšího nastavení obchodní politiky US administrativy a zpřesnění odhadu, jak výrazně to poškodí ekonomický růst zůstáváme nastavení konzervativně. Ubrali jsme ve fondech kreditního rizika, a naopak jsme přidali duraci v Evropě.

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 akumulační a dividendovou třídou. Dividenda je vyplácena pololetně a dividendové třídy vyplácí celý dosažený výnos.

Základní údaje

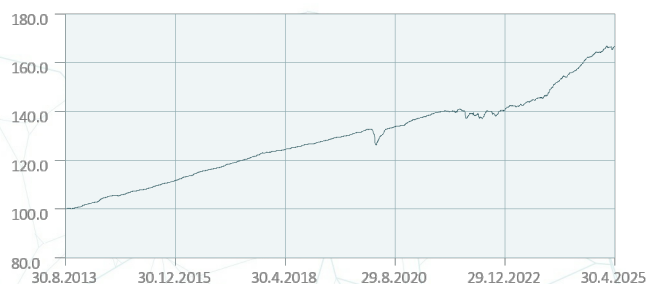
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000008959
Bloomberg	AAS2HYC MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 08. 2013
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 159 197 864,73 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 30.04.2025	166,7500
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	166,8300
Nejnižší hodnota za 12 měs.	154,6600
Oceňování	2 x týdně

Výkonnost fondu k 30.04.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,16 %	0,94 %	2,55 %	7,82 %	4,48 %	7,98 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
3,93 %	2,91 %	3,49 %	-0,04 %	6,46 %	9,67 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	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 A CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	31,75 %	
Slovensko	10,59 %	
Spojené státy americké	8,70 %	
Malta	5,82 %	
Ostatní	43,14 %	

Sektorové rozdělení

Finance	42,57 %	
Vládní sektor	9,41 %	
Průmysl	7,22 %	
Energie	6,30 %	
Ostatní	34,50 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	46,55 %	
Dluhopisy domácí korporátní	22,59 %	
Hotovost domácí	6,12 %	
Hotovost zahraniční	5,79 %	
Ostatní	18,95 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	43,52 %	
Euro	34,73 %	
Americký dolar	20,77 %	
Singapurský dolar	0,98 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,52 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,66 %	Nizozemsko	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	4,22 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	3,27 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	EUR	2,58 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,46 %	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAIN 7,250% 30/04/2030	EUR	2,27 %	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	2,12 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC 6,000% 26/02/2026	CZK	1,94 %	Česká republika	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,76 %	Česká republika	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.

