

## J&amp;T MONEY II D CZK



## Komentář portfolio manažera

Hlavním poraženým americké ochranné politiky byla americká aktiva. Propadl se dolar, americké akcie ztratily více než ty evropské a zajímavým vývojem prošly také americké státní dluhopisy. Nejprve krátce posílaly 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 nastaveni 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                          | MT7000021523                              |
| Bloomberg                     | AASHYCD 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       | 25. 09. 2017                              |
| 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 | 100,9400                                  |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 104,4900                                  |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 100,0000                                  |
| 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.      |
| 0,17 %  | 0,94 %   | -2,01 %  | -1,22 % | 0,12 %       | 0,07 %    |

| 2019   | 2020   | 2021    | 2022    | 2023   | 2024   |
|--------|--------|---------|---------|--------|--------|
| 0,31 % | 0,26 % | -1,19 % | -0,41 % | 3,07 % | 0,55 % |

## 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&amp;T MONEY II D 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

