

J&T MONEY II D CZK



Komentář portfolio manažera

Americká centrální banka ponechala úrokové sazby beze změny kvůli rizikům spojeným s celní politikou a uspokojivému stavu ekonomiky. Inflace v eurozóně postupně zpomaluje a dává tak Evropské centrální bance prostor k dalšímu podpoření ekonomiky nižšími sazbami, mimo jiné i kvůli obchodnímu napětí se Spojenými státy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,4 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,3 %.

V květnu jsme se zúčastnili primární emise JTBANK 4,5 % / 2031. Nakoupili jsme ULKER 7,875% / 2031 a perpetuitu evropského těžaře Wintershall. Vybrali jsme zisky na bondech lékárenského řetězce WBA 8,125% / 2029. Modifikovaná durace činila 2,2. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,2 % p.a.

Kvůli nynějším nejistotám udržujeme na fondech zvýšený podíl hotovosti pro případné příležitosti. Portfolia jsme obohatili o tituly, na které mají ekonomický cyklus a celní bariéry menší dopad.

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	1 183 004 912,47 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.05.2025	101,5500
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	104,4900
Nejnižší hodnota za 12 měs.	100,0000
Oceňování	2 x týdně

Výkonnost fondu k 31.05.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,60 %	0,55 %	-2,25 %	-1,47 %	0,20 %	0,31 %

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&T MONEY II D CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	31,18 %	
Slovensko	10,38 %	
Spojené státy americké	8,07 %	
Malta	5,71 %	
Ostatní	44,66 %	

Sektorové rozdělení

Finance	41,83 %	
Vládní sektor	9,13 %	
Průmysl	7,11 %	
Energie	6,21 %	
Ostatní	35,72 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	45,52 %	
Dluhopisy domácí korporátní	22,13 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,12 %	
Směnka	4,59 %	
Ostatní	22,64 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	44,81 %	
Euro	34,24 %	
Americký dolar	19,98 %	
Singapurský dolar	0,97 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,39 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,59 %	Nizozemsko	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	4,07 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	3,21 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	EUR	2,53 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,41 %	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAIN 7,250% 30/04/2030	EUR	2,24 %	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	2,08 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC 6,000% 26/02/2026	CZK	1,90 %	Česká republika	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,73 %	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.

