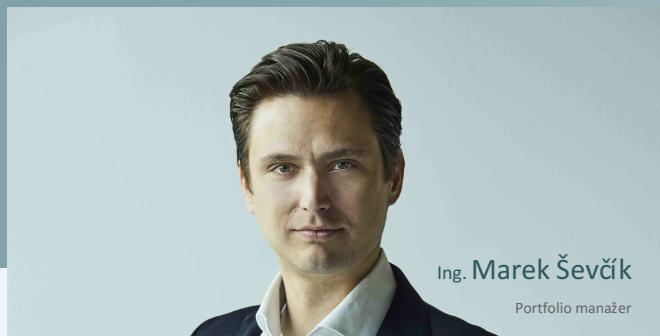


J&T MONEY II A CZK



Komentář portfolio manažera

Letecké úderý na Irán finanční trhy přešly jen s mírným výkyvem. Akciové trhy se spíše soustředily na pokračující vyjednávání ohledně dohod USA s obchodními partnery. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 2 %, ale poněkud překvapivě tlumila očekávání na další snížení sazeb. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,9 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V červnu jsme se zúčastnili primární emise AKESO 6,7% / 2030 a CSG 5,75% / 2030. Nakoupili jsme bond OKEA 9,125% / 2029 a FS Agrisolutions 8,625% / 2033. Modifikovaná durace činila 2,2. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,4 % p.a.

Mírně jsme prodloužili splatnost portfolií kvůli zpomalující ekonomice v USA, zároveň udržujeme významný podíl v konzervativnějších dluhopisech s vysokým ratingem.

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	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	1 205 727 472,50 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 30.06.2025	168,9100
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	168,9100
Nejnižší hodnota za 12 měs.	156,7800
Oceňování	2 x týdně

Výkonnost fondu k 30.06.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,68 %	1,46 %	2,80 %	7,74 %	4,53 %	8,32 %

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	30,58 %	
Slovensko	10,15 %	
Spojené státy americké	7,66 %	
Malta	5,59 %	
Ostatní	46,02 %	

Sektorové rozdělení

Finance	41,01 %	
Vládní sektor	8,77 %	
Energie	7,01 %	
Průmysl	6,82 %	
Ostatní	36,39 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	46,50 %	
Dluhopisy domácí korporátní	21,68 %	
Dluhopisy zahraniční státní	4,86 %	
Směnka	4,53 %	
Ostatní	22,44 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	44,30 %	
Euro	33,51 %	
Americký dolar	21,27 %	
Singapurský dolar	0,92 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,21 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,53 %	Nizozemsko	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	3,86 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	3,17 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	EUR	2,46 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,35 %	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAIN 7,250% 30/04/2030	EUR	2,18 %	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	2,04 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC 6,000% 26/02/2026	CZK	1,86 %	Česká republika	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,68 %	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.

