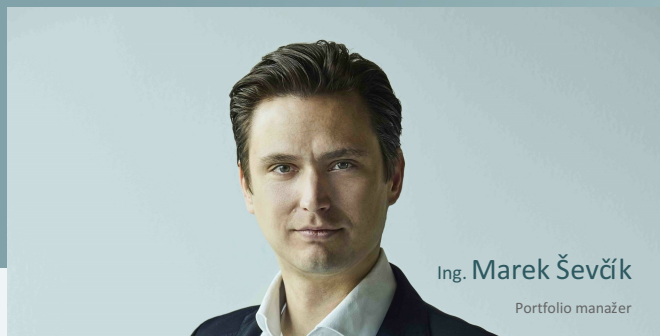


J&T MONEY II B EUR



Komentář portfolio manažera

V červenci došlo k oznámení několika obchodních dohod Trumpovou administrativou a ke schválení zákona One Big Beautiful Bill Act, což vneslo více jasnosti do budoucího ekonomického a politického vývoje. Výsledková sezona zatím přináší uspokojivé výsledky. ECB se rozhodla ponechat úrokové sazby na dosavadní úrovni, stejné stanovisko zaujal FED. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,4 % a stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení dokonce 1,0 %.

V červenci jsme nakoupili dluhopisy La Doria 2030, Auctor 5,5 % / 2030, OKEA 9,125% / 2029 a Europacity Berlin 2030. Modifikovaná durace činila 2,3. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,2 % p.a.

V rámci portfolií držíme duraci lehce zvýšenou. V návaznosti na ochlazující výhled ekonomiky v USA zastáváme i nadále konzervativnější postoj, což se propisuje skrz držení dluhopisů méně cyklických a kreditně silnějších společností. Máme připravenou hotovost pro dopuk pozic v případě poklesu na trhu v příštích měsících.

Investiční strategie

Dluhopisový fond investující primárně do podnikových dluhopisů, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Jádro 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

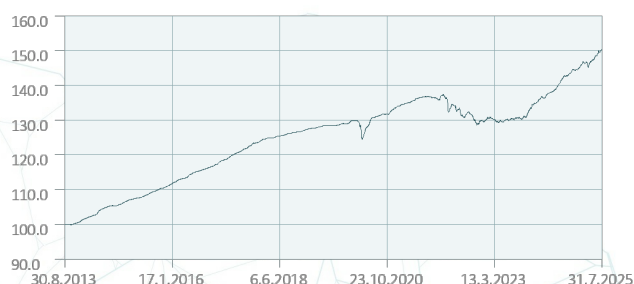
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000008967
Bloomberg	AAS2HYE MV
Měna fondu	EUR
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	30. 08. 2013
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 244 186 797,30 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR
Aktuální hodnota k 31.07.2025	150,2900
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	150,2900
Nejnižší hodnota za 12 měs.	139,4700
Oceňování	2 x týdně

Výkonnost fondu k 31.07.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,77 %	2,37 %	3,53 %	7,76 %	3,48 %	7,30 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
1,83 %	3,00 %	2,53 %	-5,06 %	2,61 %	8,29 %

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 B EUR

Regionální rozdělení

Česká republika	32,31 %	
Slovensko	10,76 %	
Spojené státy americké	7,55 %	
Malta	5,41 %	
Ostatní	43,97 %	

Sektorové rozdělení

Finance	42,78 %	
Vládní sektor	8,56 %	
Průmysl	6,70 %	
Energie	6,60 %	
Ostatní	35,36 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	48,61 %	
Dluhopisy domácí korporátní	22,96 %	
Hotovost domácí	8,71 %	
Dluhopisy zahraniční státní	4,79 %	
Ostatní	14,93 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	41,31 %	
Euro	35,69 %	
Americký dolar	22,07 %	
Singapurský dolar	0,93 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	6,02 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	4,41 %	Nizozemsko	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	3,80 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	3,05 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	EUR	2,36 %	Slovensko	Finance
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	2,26 %	Malta	Finance
ALLWYN ENTERTAIN 7,250% 30/04/2030	EUR	2,10 %	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
ALPHA QUEST 5,25% 22/6/2026	CZK	1,98 %	Malta	Finance
CZECH REPUBLIC 6,000% 26/02/2026	CZK	1,79 %	Česká republika	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,62 %	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.

