

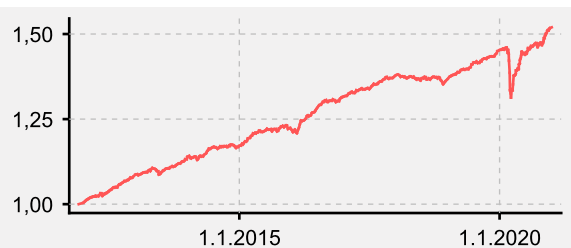
Informace k datu

13.01.2021

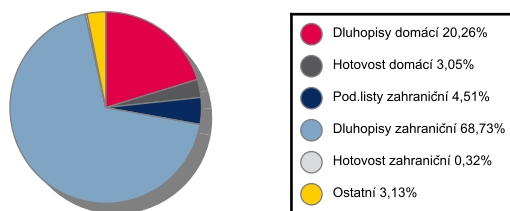
VÝKONNOST FONDU K DATU 13.01.2021

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,41 %	2015	4,77 %
3 měsíce	3,17 %	2016	7,44 %
6 měsíců	4,95 %	2017	4,46 %
1 rok	4,59 %	2018	-0,87 %
od zahájení činnosti (p.a.)	4,69 %	2019	6,46 %
k min. IH (p.a.)	3,31 %	2020	4,68 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 13.01.2021



STRUKTURA MAJETKU K DATU 13.01.2021



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

CENNÉ PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 31.12.2020

CENNÝ PAPÍR	%	CENNÝ PAPÍR	%
PPF Arena 3,125% 27/3/2026	2,99 %	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	2,50 %
EPH 4,50% 17/3/2025	2,81 %	VALE SA 5,625% 11/09/2042	2,48 %
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	2,69 %	TMR 4,4% 10/10/2024	2,20 %
PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	2,67 %	Emma Gamma 4,90% 29/5/2024	2,18 %
TMR 6% 5/2/2021	2,54 %	Bayer 3,75% 1/7/2074	2,15 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.12.2020

V prosinci trhy pokračovaly v růstu, nicméně volněji. Zprávy o úspěšném vývoji vakcín z listopadu doplnila ohlášení začátku procesu vakcinace. Ekonomické indikátory ke konci roku budou zejména kvůli evropským lockdownům slabší, nicméně investoři to trhům odpouštějí díky pozitivnímu výhledu. Vpřed hledící makro indikátory obecně vyznívají lépe pro USA, kde navíc zákonodárci stihli schválit před koncem roku další fiskální stimul. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 1,7% a evropský high yield trh posílil o 0,7%.

Na primárním trhu jsme navýšili emisi Heureka 5,25% 2025 a nově jsme investovali do dluhopisu NUPEH 5,9% 2025, který je velmi dobře zajištěn kvalitními nemovitostmi na Ukrajině. Mírně jsme posílili pozici v bondech Sazka. Emitenti se rozhodli předčasně splatit dluhopisy Chembulk (námořní přeprava) a Faroe (těžba ropy a plynu v Norsku). Fond drží vysokou míru zainvestovanosti. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,67. Hrubý výnos do splatnosti portfolia je 3,7%.

Předpokládáme, že výhled na postupnou vakcinaci populace převáží aktuální negativní ekonomické dopady druhé/třetí vlny onemocnění COVID-19. Výhled na ekonomické oživení v letošním roce by měl nadále podporovat ceny rizikových aktiv a naopak vyvolat pozvolný pokles cen státních dluhopisů.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

CHARAKTERISTIKA FONDU

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu zejména prostřednictvím investic do dluhopisů, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond není ve výběru dluhopisů vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména dlouhodobým investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473634
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTBOND CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	UniCredit Bank Czech Republic and
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01.12.2011
Vlastní kapitál celkem	5 080 876 966,330 CZK
Aktuální hodnota PL	1,5197 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,14 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc