

J&T MONEY II A CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily pozitivní začátek roku. Tržní sazby poklesly za současného růstu cen akcií. Trhy vyhlížejí obrat v politice centrálních bank a očekávají oznámení jejich mírnějšího přístupu k utahování monetárních podmínek. I proto budou únorová zasedání a komentáře centrálních bankéřů velmi důležitá. Česká koruna nadále posilovala, přestože náš největší soused Německo reportuje nadále slabší ekonomická data. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 3,9 %, stejný trh v Evropě vzrostl o 2,8 %.

V lednu jsme nakoupili do portfolia německého těžaře ropy Wintershall PERP 2,4985 %. Také jsme nakoupili IBM 1,75 % 2027 a Sazka float 2028. Přidali jsme fond rozvíjejících se trhů PIMCO a Volkswagen Perpetuitu s kuponem 3,375 %. Modifikovaná durace činí 2,0. Výnos do splatnosti portfolia činí 7,1 % p.a.

Makroekonomická data spolu s výsledkovou sezónou budou v únoru ve středu dění. Vedle samotných výsledků firem za 4Q budeme sledovat zejména výhledy managementu a jejich komentáře ohledně kondice ekonomik. Trh bude zřejmě citlivý na případná hromadná propouštění, která by indikovala slabší trh práce a tím slabší inflační tlaky. V případě růstu tržních sazeb budeme navýšovat duraci portfolií.

Investiční strategie

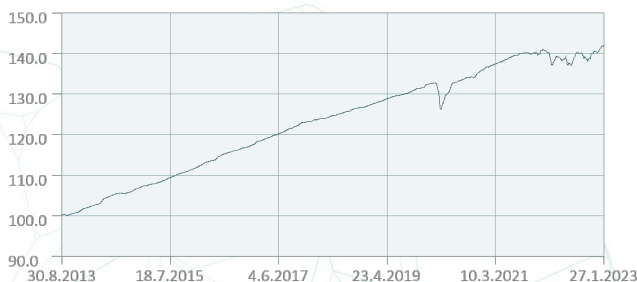
Dluhopisový fond investující primárně do podnikových dluhopisů, jejichž aranžérem je J&T Banka. Jádrem fondu je doplněno o zahraniční investiční příležitosti, kde fond využívá expertizu našich odborníků v oblasti tzv. high-yield dluhopisů. Fond kombinuje krátkodobé a střednědobé splatnosti s cílem dosahovat 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.

Výkonnost fondu k 31.01.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,86%	2,22%	1,80%	0,95%	3,70%	1,91%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
23,23%	3,21%	3,93%	2,91%	3,49%	-0,04%

Vývoj hodnoty



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 Advanced Solution SICAV p.l.c.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Ševčík Marek
Datum zahájení činnosti	30. 08. 2013
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	913 888 195.06 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.01.2023	141.94
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	141.94
Nejnižší hodnota za 12 měs.	136.99
Oceňování	2 x týdně

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
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	43,34%	
Slovensko	13,70%	
Kypr	7,70%	
Malta	6,73%	
Spojené státy americké	5,87%	
Ostatní	22,66%	

Sektorové rozdělení

Finance	51,96%	
Průmysl	13,80%	
Spotřební zboží, cyklické	9,25%	
Vládní sektor	8,12%	
Diversifikované	3,41%	
Ostatní	13,46%	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	26,33%	
1-3 roky	41,23%	
3-5 let	24,65%	
5+ let	7,78%	

Rozdělení podle ratingu

A	4,44%	
Bez ratingu	87,52%	
B (investiční)	0,27%	
B (neinvestiční)	7,77%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	45,51%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	41,79%	
Dluhopisy domácí státní	4,22%	
Dluhopisy zahraniční státní	3,89%	
Ostatní	4,59%	

Měnové rozdělení

Euro	38,99%	
Americký dolar	9,76%	
Česká koruna	51,25%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	9,54%	Česká republika	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	7,70%	Kypr	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	7,54%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	5,15%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
Passerinvest 5,25% 31/3/2023	CZK	4,91%	Česká republika	Průmysl
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZK	4,22%	Česká republika	Vládní sektor
SGLT 0% 10/03/2023	EUR	3,89%	Španělsko	Vládní sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	3,41%	Česká republika	Diversifikované
Liberty One Methanol 5,3% 23/10/2023	CZK	3,25%	Spojené státy americké	Základní suroviny
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	3,01%	Slovensko	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.

Detail fondu

