

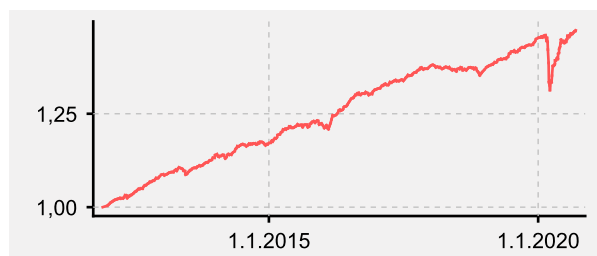
Informace k datu

16.09.2020

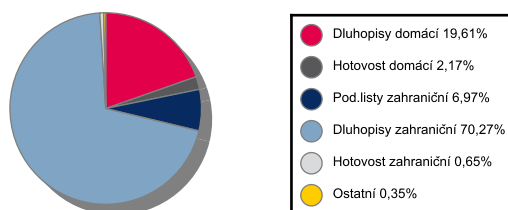
VÝKONNOST FONDU K DATU 16.09.2020

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,64 %	2014	3,19 %
3 měsíce	2,09 %	2015	4,77 %
6 měsíců	10,39 %	2016	7,44 %
1 rok	3,24 %	2017	4,46 %
od zahájení činnosti (p.a.)	4,50 %	2018	-0,87 %
k min. IH (p.a.)	2,71 %	2019	6,46 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 16.09.2020



STRUKTURA MAJETKU K DATU 16.09.2020



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 PAPIŘY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 31.08.2020

CENNÝ PAPIŘ	%	CENNÝ PAPIŘ	%
PPF Arena 3,125% 27/3/2026	2,93 %	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	2,52 %
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	2,82 %	VALE SA 5,625% 11/09/2042	2,38 %
EPH 4,50% 17/3/2025	2,81 %	Lukoil 4,563% 24/04/2023	2,35 %
CPI Property Group 4,375% PERP	2,61 %	Emma Gamma 4,90% 29/5/2024	2,29 %
TMR 6% 5/2/2021	2,59 %	TMR 4,4% 10/10/2024	2,26 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.08.2020

V srpnu se dařilo rizikovým aktivům, naopak státní dluhopisy mírně korigovaly. Důvodem byl nárůst inflačních očekávání, ke kterému přispěla deklarovaná úprava měnové politiky americké centrální banky. FED bude nadále cílovat průměrnou inflaci, což by v následujících letech mohlo vést k vyšší inflaci v ekonomice. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,75% a high yield trh v Evropě přidal dokonce 1,4%.

V srpnu jsme na primárním trhu koupili dluhopis přepravce plynu Navigator Gas. Splacený dluhopis producenta masa JBS jsme nahradili bondem konkurenční firmy Minerva. Realizovali jsme zisk na dluhopisu PEMEX 2047 a části pozice TMR 2021. Fond rovněž obdržel peníze ze splaceného bondu EPH. Vytvořili jsme hotovostní rezervu pro případ korekce na trhu. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,7. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 4,1%.

S příchodem amerických voleb a vysokými úrovněmi amerických akciových indexů roste riziko podzimního zakolísání trhů. Případný růst cen státních dluhopisů bychom rádi využili pro částečné zajištění úrokového rizika.

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 cenných papírů, 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	4 892 741 174,590 CZK
Aktuální hodnota PL	1,4733 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,13 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	300 CZK
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc