

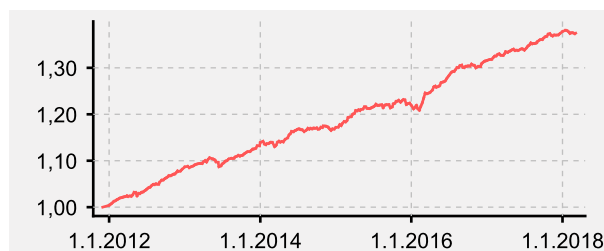
Informace k datu

12.03.2018

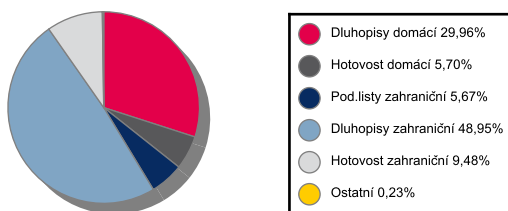
VÝKONNOST FONDU K DATU 12.03.2018

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,04 %	2012	8,12 %
3 měsíce	0,26 %	2013	4,71 %
6 měsíců	1,09 %	2014	3,19 %
1 rok	3,54 %	2015	4,77 %
od zahájení činnosti (p.a.)	5,19 %	2016	7,44 %
k min. IH (p.a.)	4,79 %	2017	4,46 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 12.03.2018



STRUKTURA MAJETKU K DATU 12.03.2018



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 28.02.2018

CENNÝ PAPÍR	%	CENNÝ PAPÍR	%
EPH 3,50% 9/6/2020	3,49 %	Sazka Group 4% 12/12/2022	2,23 %
Parvest Convertible Bond EUR - I (F)	3,47 %	CZTB 0% 11/05/2018	1,98 %
CZTB 0% 04/05/2018	2,86 %	Czech Republic T-Bill 0% 25/05/2018	1,98 %
TMR 6% 5/2/2021	2,43 %	Eurovea 4,50% 7/9/2022	1,89 %
Emma Gamma 5,25% 21/7/2022	2,41 %	NN Emerging Markets Debt (Local Bond) (F)	1,87 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 28.02.2018

Investoři se v únoru začali více obávat zrychlující inflace, což přineslo prodejní tlak na trhy obligací. Americké desetileté státní bondy atakovaly hranici výnosu 3,0%, což je nejvíce od roku 2013. V druhé polovině února se ceny dluhopisů stabilizovaly, avšak na trzích stále panovaly obavy z vyšších sazeb. Rétorika nového předsedy Fedu J. Powella potvrdila plán na utážení monetární politiky a nesla se v mírně jestřábím tónu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 0,9%, evropský HY index zaznamenal ztrátu 0,6%.

V únoru jsme vyprodali pozici v dluhopisu OMV a snížili pozici v bondu MOL, které již vyčerpaly růstový potenciál. Koupili jsme ruský státní bond 2020 v rublech a navýšili jsme pozici ve fondu konvertibilních dluhopisů. Část hotovosti jsme umístili do státních pokladničních poukázek. Zajišťujeme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,64. Výnos do splatnosti portfolia je 3,32%.

Trhy práce napříč ekonomikami zůstávají silné a komentáře Fedu vyzněly ve prospěch rychlejšího utážení měnové politiky. Výnosy státních dluhopisů by proto měly spíše pokračovat v růstu, což je pro podnikové dluhopisy negativní faktor. Prohlášení ohledně protekcionistických opatření ze strany USA mohou na trhy také přinést nervozitu.

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	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01.12.2011
Vlastní kapitál celkem	4 631 806 847,370 CZK
Aktuální hodnota PL	1,3746 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,07 %
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