

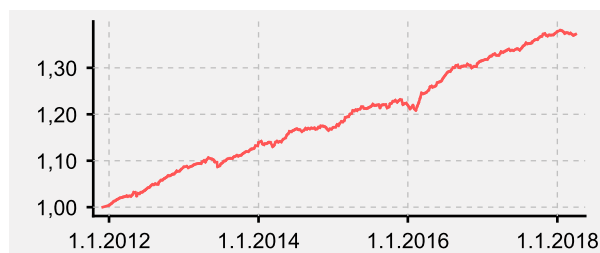
Informace k datu

09.04.2018

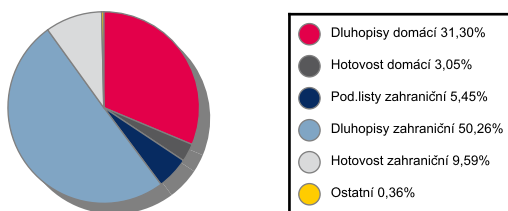
VÝKONNOST FONDU K DATU 09.04.2018

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	-0,15 %	2012	8,12 %
3 měsíce	-0,41 %	2013	4,71 %
6 měsíců	0,64 %	2014	3,19 %
1 rok	2,82 %	2015	4,77 %
od zahájení činnosti (p.a.)	5,11 %	2016	7,44 %
k min. IH (p.a.)	4,34 %	2017	4,46 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 09.04.2018



STRUKTURA MAJETKU K DATU 09.04.2018



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 31.03.2018

CENNÝ PAPÍR	%	CENNÝ PAPÍR	%
EPH 3,50% 9/6/2020	3,34 %	Sazka Group 4% 12/12/2022	2,15 %
Parvest Convertible Bond EUR - I (F)	3,26 %	CZTB 0% 07/09/2018	2,10 %
CZTB 0% 04/05/2018	2,74 %	CZTB 0% 11/05/2018	1,90 %
Emma Gamma 5,25% 21/7/2022	2,36 %	Czech Republic T-Bill 0% 25/05/2018	1,90 %
TMR 6% 5/2/2021	2,34 %	Eurovea 4,50% 7/9/2022	1,82 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.03.2018

Protekcionalistické snahy ze strany americké administrativy přinesly nejistotu ohledně dalšího směřování světového obchodu. V tomto prostředí benefitovaly státní dluhopisy, především ty s delší splatností. Americký Fed zvýšil sazby dle očekávání a také zvýšil své prognózy inflace i HDP. Nadále se však letos v USA čekají tři zvýšení sazeb. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 0,6%, evropský HY index zaznamenal ztrátu 0,1%.

V březnu jsme redukovali dluhopisy Lowell, CPI a zcela jsme odprodali PEMEX. Navýšili jsme naopak bondy Chembulk, Erste Bank, Gazprom a nově jsme investovali do realitní společnosti NEPI a norské těžební firmy Point Resources. Část volné hotovosti držíme v krátkodobých českých státních dluhopisech. Úrokové riziko limitujeme prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia je 1,6. Výnos do splatnosti portfolia je 3,19%.

V dubnu začíná ostře sledovaná výsledková sezóna, ve které budou investoři hledat pozitivní efekty americké daňové reformy. Negativní sentiment může na trhy přinést vyostření protekcionalismu. V takovém případě by benefitovaly státní dluhopisy, jakožto bezpečný přístav. V základním scénáři však v delším horizontu počítáme s rostoucími výnosy státních dluhopisů, což je pro podnikové dluhopisy negativní faktor.

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	4 767 479 641,450 CZK
Aktuální hodnota PL	1,3725 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,09 %
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