

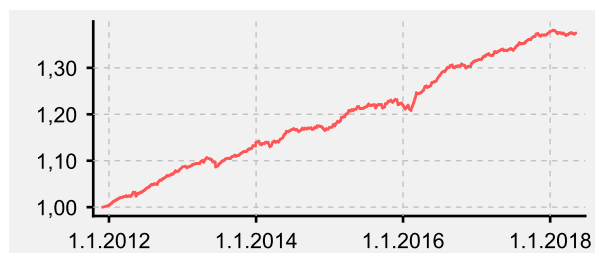
Informace k datu

14.05.2018

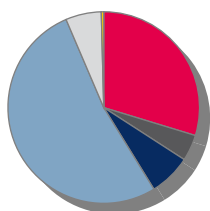
VÝKONNOST FONDU K DATU 14.05.2018

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	-0,01 %	2012	8,12 %
3 měsíce	-0,05 %	2013	4,71 %
6 měsíců	0,45 %	2014	3,19 %
1 rok	2,58 %	2015	4,77 %
od zahájení činnosti (p.a.)	5,05 %	2016	7,44 %
k min. IH (p.a.)	4,30 %	2017	4,46 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 14.05.2018



STRUKTURA MAJETKU K DATU 14.05.2018



●	Dluhopisy domácí 29,71%
●	Hotovost domácí 4,42%
●	Podílisy zahraniční 7,09%
●	Dluhopisy zahraniční 52,35%
●	Hotovost zahraniční 6,02%
●	Ostatní 0,41%

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 30.04.2018

CENNÝ PAPÍR	%	CENNÝ PAPÍR	%
Parvest Convertible Bond EUR - I (F)	3,62 %	Sazka Group 4% 12/12/2022	2,12 %
EPH 3,50% 9/6/2020	3,31 %	CZTB 0% 07/09/2018	2,06 %
CZTB 0% 04/05/2018	2,68 %	CZTB 0% 11/05/2018	1,86 %
Emma Gamma 5,25% 21/7/2022	2,31 %	Czech Republic T-Bill 0% 25/05/2018	1,86 %
TMR 6% 5/2/2021	2,31 %	Eurovea 4,50% 7/9/2022	1,80 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.04.2018

Ekonomiky na obou stranách Atlantiku vykazují solidní růst. Vyšší inflační očekávání a víra ve zvyšování sazeb v USA tak postavily státní dluhopisy na stranu poražených. Výnos 10letého vládního amerického dluhopisu znovu atakoval maxima roku 2013 na 3%. Prozatím podařená výsledková sezóna přispěla k odolnosti podnikových dluhopisů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 0,9%, evropský HY index zaznamenal zisk 0,5%.

V dubnu jsme po výprodeji ruských aktiv investovali do dolarových a eurových dluhopisů Gazprom, Lukoil a Vimpelcom. Navýšili jsme mírně pozice ve společnostech Altice a JBS, na primárním trhu jsme koupili podřízený dluhopis belgické banky KBC a zvýšili jsme podíl konvertibilních dluhopisů prostřednictvím fondů Ellipsis a Parvest. Realizovali jsme zisk na bondu maďarské firmy MOL. Předčasně splacen byl dluhopis ruské pobočky Home Credit. Úrokové riziko částečně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,57. Výnos do splatnosti portfolia je 3,40%.

V květnu bude pokračovat ostře sledovaná výsledková sezóna, ve které budou investoři hledat pozitivní efekty americké daňové reformy. Makroekonomická data by měla potvrdit pozitivní momentum ekonomik. Proto v základním scénáři a 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	4 900 355 675,970 CZK
Aktuální hodnota PL	1,3747 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,14 %
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