

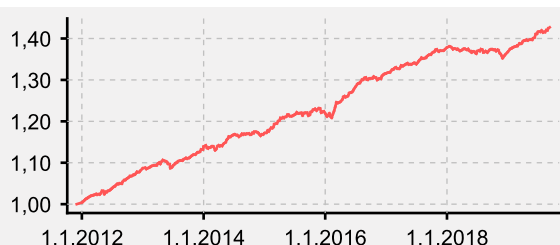
Informace k datu

16.09.2019

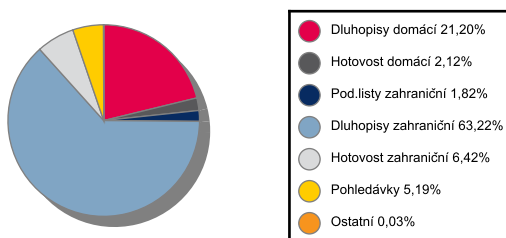
VÝKONNOST FONDU K DATU 16.09.2019

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,81 %	2013	4,71 %
3 měsíce	1,76 %	2014	3,19 %
6 měsíců	2,82 %	2015	4,77 %
1 rok	4,08 %	2016	7,44 %
od zahájení činnosti (p.a.)	4,67 %	2017	4,46 %
k min. IH (p.a.)	3,14 %	2018	-0,87 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 16.09.2019



STRUKTURA MAJETKU K DATU 09.09.2019



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 31.08.2019

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
CPI Property Group 4,375% PERP	3,15 %	Lukoil 4,563% 24/04/2023	2,54 %
TMR 6% 5/2/2021	3,01 %	MARFRIG 8% 08/06/2023	2,51 %
PPF Arena 3,125% 27/3/2026	2,85 %	Sazka Group 4% 12/12/2022	2,21 %
Euronav 7,5% 31/05/2022	2,64 %	Sappi Papier 3,125% 15/4/2026	2,20 %
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	2,61 %	J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022	2,18 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.08.2019

Srpen bývá volatilní měsíc a letošek nebyl výjimkou. Na vině byla překvapivá eskalace obchodní války ze strany USA v podobě rozšíření cel na čínské zboží. V tomto prostředí se vedlo lépe dluhopisům. Makrodata, zejména ta evropská, k pozitivnímu obrázku nepřispěla a Evropa tak nyní spoléhá na centrální banku a fiskální stimuly. Výnos německého 10letého státního dluhopisu se dále propadl na 0,7% p.a. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 0,4%, obdobný evropský HY index přidal 0,6%.

V srpnu jsme investovali do dluhopisů realitní společnosti Natland splatných 2024, koupili jsme také dluhopis francouzského řetězce supermarketů Casino a po poklesu ceny jsme dokupovali bondy Passer Invest 2023. Snižovali jsme zastoupení fondů konvertibilních dluhopisů i rozvíjejících se trhů. Plně zajišťujeme měnové riziko. Snižili jsme zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,26. Výnos do splatnosti portfolia je 3,66%.

Září bude patřit centrálním bankám. Trh si je téměř jist snížením sazeb v USA, nicméně u ECB je situace nejasná. Náš výhled je opatrný vzhledem k velkým tržním očekáváním, kterým musí centrální bankéři dostát.

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	4 775 345 976,100 CZK
Aktuální hodnota PL	1,4270 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,18 %
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