

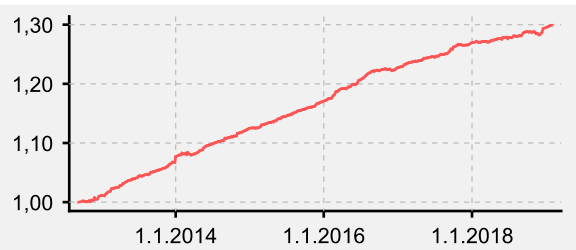
Informace k datu

31.01.2019

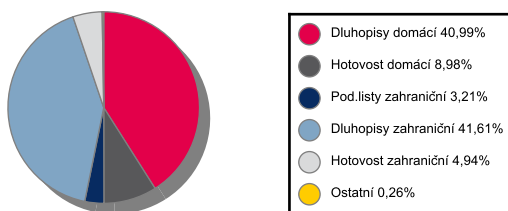
VÝKONNOST FONDU K DATU 31.01.2019

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,43 %	2013	5,73 %
3 měsíce	0,92 %	2014	5,28 %
6 měsíců	1,43 %	2015	4,08 %
1 rok	2,14 %	2016	4,87 %
od zahájení činnosti (p.a.)	4,17 %	2017	3,31 %
k min. IH (p.a.)	2,14 %	2018	2,07 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 31.01.2019



STRUKTURA MAJETKU K DATU 31.01.2019



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 PAPIŘY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 31.01.2019

CENNÝ PAPIŘ	%	CENNÝ PAPIŘ	%
EPH 3,50% 9/6/2020	10,31 %	J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022	4,05 %
JTFIGR 4% 07/18/2022	4,94 %	Sazka Group 4% 12/12/2022	3,35 %
TMR 4,4% 10/10/2024	4,63 %	J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	3,24 %
JTFG 3,8% 29/10/2019	4,12 %	NÁŠ PRVÝ REALITNÝ (F)	3,23 %
JTFIGR 3,00/2019	4,06 %	Emma Gamma 5,25% 21/7/2022	3,23 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.01.2019

Po divokém prosinci se finanční trhy vzpamatovaly a začátek roku byl ve znamení růstu. Z jednání USA s Čínou přicházejí relativně optimistické komentáře. Americký Fed indikoval, že bude v dalším zvyšování sazeb velice opatrný. A nakonec, čínská vláda avizovala další fiskální stimul pro tamní ekonomiku po předchozím pokusu o utažení opasků. To vše dohromady zapůsobilo pozitivně na akciové i dluhopisové trhy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 4,8%, obdobný evropský HY index si připsal 2,1%.

Na začátku ledna jsme po poklesu cen navyšovali podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Investovali jsme nově do bondů Anheuser Busch, BAT a CPI. Na primárním trhu jsme koupili nový korunový dluhopis JTFG 2024 a emisi Rohlík 2023. V další části měsíce jsme lehce redukovali emitenty, u kterých od začátku roku došlo k růstu cen. Jednalo se o EPH, J&T Energy a rovněž český státní dluhopis splatný v roce 2027. Zvýšili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia je 1,59. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,31%.

V únoru by mělo vrcholit jednání na poli obchodních válek a Brexitu. Dále se trh zaměří na výsledkovou sezónu a očekávání firem pro současný rok. Platí, že v této fázi ekonomického cyklu by investoři měli počítat s vyšší kolísavostí cen aktiv.

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 a zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu včetně směnek, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů. Fond není ve výběru dluhopisů omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držných dluhopisů (rating). Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T a kteří požadují výnos přesahující zhodnocení bankovních vkladů.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473808
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTAMMON CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10.09.2012
Vlastní kapitál celkem	8 647 430 513,810 CZK
Aktuální hodnota PL	1,2989 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,04 %
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. 1,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc