

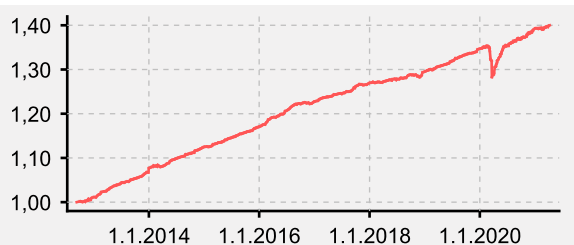
Informace k datu

09.04.2021

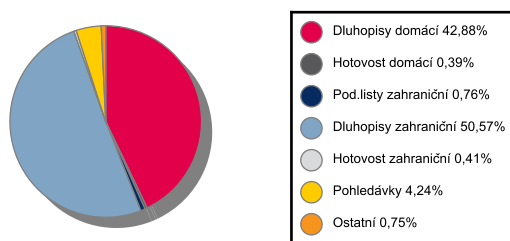
## VÝKONNOST FONDU K DATU 09.04.2021

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,37 %	2015	4,08 %
3 měsíce	0,50 %	2016	4,87 %
6 měsíců	1,99 %	2017	3,31 %
1 rok	7,27 %	2018	2,07 %
od zahájení činnosti (p.a.)	4,00 %	2019	4,01 %
k min. IH (p.a.)	7,27 %	2020	3,28 %

## VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 09.04.2021



## STRUKTURA MAJETKU K DATU 09.04.2021



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 31.03.2021

CENNÝ PAPIŘ	%	CENNÝ PAPIŘ	%
EPH 4,50% 17/3/2025	7,53 %	Sazka Group 4% 12/12/2022	4,43 %
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	6,57 %	J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022	3,49 %
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	5,01 %	PPF Arena 3,125% 27/3/2026	3,08 %
JTFIGR 4% 07/18/2022	4,83 %	Eurovea 4,50% 7/9/2022	2,85 %
TMR 4,4% 10/10/2024	4,60 %	TMR 6% 2/2/2026	2,29 %

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.03.2021

V březnu bylo nadále výrazné téma růst tržních sazeb amerických státních dluhopisů, které mohou svou vyšší atraktivitou ohrožovat riziková aktiva. Nicméně na zastavení býčího trhu to nestačilo a akcie i firemní dluhopisy připsávaly další zisky. Makroekonomická data překvapují na pozitivní stranu, předstihové indikátory značí optimistický výhled firem i spotřebitelů a centrální banky potvrdily svou podporu trhům v podobě dodávání likvidity a nízkých sazeb. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 0,4%, zatímco evropský high yield trh posílil také o 0,4%.

V březnu jsme mírně snížili úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondech Lukoil 2030 a AT&T 2028. Emitent Equinix předčasně splatil zbylé dluhopisy splatné 2026. Investovali jsme do švédské realitní firmy Heimstaden, floateru České zbrojovky a pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan. Navyšovali jsme rovněž podíl v investicích Savarin 2026 a J&T Securities 2024. Část volné hotovosti investujeme do repo operací s poukázkami ČNB. Modifikovaná durace klesla na 2,33. Průměrný výnos do splatnosti portfolia zůstal na 4%.

V hledáčku investorů bude další postup vakcinace zejména v evropských státech. Centrální banky budou nadále trhům podporou, navíc od vlády lze možná čekat další fiskální balíčky (USA). Na druhou stranu nelze vyloučit, že si trhy po nedávném dynamickém růstu vyberou oddechový čas. Přesto náš celkový výhled zůstává pozitivní.

**Benchmark:** Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

## CHARAKTERISTIKA FONDU

Představuje ideální nastavení atraktivního výnosu a malé kolísavosti. V portfoliu fondu převažují podnikové dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Banka. Růst hodnoty fondu stojí na tzv. high yield dluhopisech s kratší splatností nebo proměnlivou úrokovou sazbou. Díky tomu fond dosahuje zajímavého výnosu při velmi nízké kolísavosti investic. Fond cílí na dosažení kapitálového výnosu, který bude překonávat výnos bankovních vkladů. Portfolio fondu je méně zajištěno.

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, 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	UniCredit Bank Czech Republic and
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10.09.2012
Vlastní kapitál celkem	9 397 146 908,090 CZK
Aktuální hodnota PL	1,3999 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,07 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	dvakrát týdně