

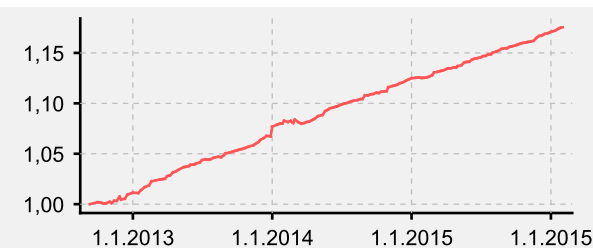
Informace k datu

08.02.2016

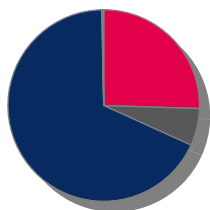
## VÝKONNOST FONDU K DATU 08.02.2016

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,39 %	2010	N/A
3 měsíce	1,26 %	2011	N/A
6 měsíců	2,20 %	2012	N/A
1 rok	4,45 %	2013	5,73 %
od zahájení činnosti (p.a.)	4,85 %	2014	5,28 %
k min. IH (p.a.)	4,45 %	2015	4,08 %

## VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 08.02.2016



## STRUKTURA MAJETKU K DATU 08.02.2016



<span style="color: red;">●</span>	Dluhopisy domácí 25,50%
<span style="color: grey;">●</span>	Hotovost domácí 6,27%
<span style="color: blue;">●</span>	Dluhopisy zahraniční 67,90%
<span style="color: lightblue;">●</span>	Hotovost zahraniční 0,11%
<span style="color: lightgrey;">●</span>	Ostatní 0,22%

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 31.01.2016

CENNÝ PAPIŘ	%	CENNÝ PAPIŘ	%
JTFG 5,2% 15/09/2017	19,54 %	JTSEC 6,25% 22/10/2018	3,69 %
TMR 4,5% 17/12/2018	12,96 %	CPI Finance Slovakia 5,85% 16/4/2018	3,10 %
EPH 4,2% 30/9/2018	11,93 %	CPI 5,1% 29/3/2021	2,93 %
CPI BYTY 5,8% 7/5/2021	6,36 %	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	2,90 %
JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/2018	5,78 %	CPI 5% 20/8/2025	2,86 %

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.01.2016

Velmi negativní nálada na akciových trzích posílila útek do bezpečných dluhopisů. Americké státní dluhopisy v lednu posílily o 2,3%, státní bondy v Evropě získaly 1,9%. Český trh tentokrát zaznamenal výrazně horší výkonnost se ztrátou 0,45%. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 1,25%, obdobný evropský index oslabil o 0,9%.

V lednu jsme navyšovali investice do dluhopisů EPH 4,2% 2018 a JTFG 5,2% 2017. Koupili jsme desetiletý dluhopis realitní skupiny CPI a také bond Emma Delta Finance 8,5% 2017. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,14. Výnos do splatnosti portfolia je 4,80%.

### Výhled na únor:

Díky přetrvávající skepsi na finančních trzích zůstanou nadále výnosy bezpečných státních dluhopisů velmi nízké. Korporátní dluhopisy zatím hledají rovnovážnou úroveň, na trhu prozatím převažují prodejci. Investoři se obávají dalšího vývoje v Číně a také neveselé finanční situace producentů ropy. Tato situace na druhé straně vytváří příležitosti k levným nákupům pro investory, kteří mají volnou hotovost a nemusí nuceně prodávat.

**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 omezen kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených 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	3 396 710 312,180 CZK
Aktuální hodnota PL	1,1754 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,04 %
Min. vstupní investice	100 000 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 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc