

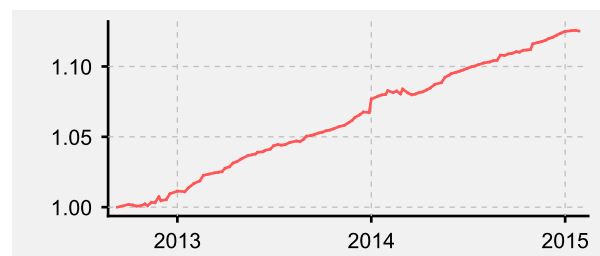
Informace k datu

31.01.2015

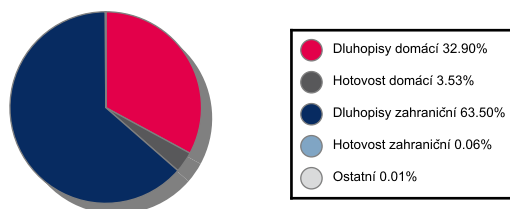
VÝKONNOST FONDU K DATU 31.01.2015

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 m síc	0.13 %	2009	N/A
3 m síce	1.17 %	2010	N/A
6 m síc	2.17 %	2011	N/A
1 rok	4.18 %	2012	N/A
od zahájení innosti (p.a.)	5.23 %	2013	5.73 %
k min. IH (p.a.)	4.19 %	2014	5.28 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 31.01.2015



STRUKTURA MAJETKU K DATU 31.01.2015



Upozornění: Vývoj v minulosti ani souasná 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 PAPÍRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 31.01.2015

CENNÝ PAPÍR	%	CENNÝ PAPÍR	%
TMR 4,5% 17/12/2018	12.49 %	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	7.63 %
CZPI VAR 29/3/2019	10.16 %	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	5.12 %
JTFG 5,2% 15/09/2017	9.95 %	CZPI 6,05% 29/3/2016	4.97 %
CEETA VAR 18/12/2017	9.29 %	Dairewa 5,2% 6/7/2016	3.83 %
JTFG 6,4% 06/02/2015	8.57 %	CEETA 6,50% 20/06/2016	3.30 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.01.2015

Ohlášení programu odkupu státních dluhopisů (QE) v evropské nové unii bylo hlavní zprávou pro dluhopisové trhy v lednu. Program o velikosti 60mld EUR může být spuštěn od března a trvat bude minimálně do konce léta 2016. Dluhopisy reagovaly dalším růstem cen a euro dále výrazně ztratilo proti americkému dolaru. High yield dolarové podnikové dluhopisy vzrostly o 0,8%, v Evropě spadly o 0,7%.

V lednu jsme do portfolia nakoupili nově emitované dluhopisy Dairewa splatné 2016, dále dluhopisy realitního holdingu CPI 2016 a její mateřské společnosti CPI Byty. Zvýšili jsme alokaci rovněž do dluhopisů JTFG 5,2% 2017 a BigBoard 7% 2017. Množství nového rizika ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná délka portfolia je 1,43. Výnos do splatnosti portfolia je 5,58%.

Výhled na únor:

Nákupy v rámci QE budou držet ceny evropských dluhopisů vysoko. Ve výsledku lze očekávat ještě snížení rizikových prirážek periferních státních dluhopisů a stejně tak i podnikových dluhopisů v eurozóně. Americký trh bude reagovat na signály centrální banky o případném prvním zvýšení úrokových sazeb. Zatím se však zdá, že FED spíše nebudou a ceny dolarových dluhopisů prozatím zůstanou rovněž velmi vysoko.

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 v etně směnek, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů. Fond není ve výběru dluhopisů omezen kategorií emitenta, mírou modifikované délky 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 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	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení innosti	10.09.2012
Vlastní kapitál celkem	1,492,009,554.97 CZK
Aktuální hodnota PL	1.1252 CZK
Změna na aktuální hodnoty PL	-0.04 %
Min. vstupní investice	100 000 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %; aktuálně 0,80 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc