

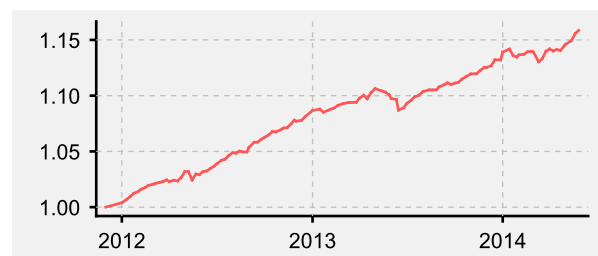
Informace k datu

31.05.2014

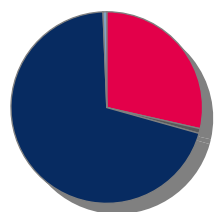
VÝKONNOST FONDU K DATU 31.05.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 m síc	1.59 %	2008	N/A
3 m síce	1.66 %	2009	N/A
6 m síc	2.98 %	2010	N/A
1 rok	5.25 %	2011	N/A
od zahájení innosti (p.a.)	6.35 %	2012	8.12 %
k min. IH (p.a.)	N/A	2013	4.71 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 31.05.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 31.05.2014



●	Dluhopisy domácí v % 28.54%
●	Hotovost domácí v % 0.81%
●	Dluhopisy zahraniční v % 70.02%
●	Hotovost zahraniční v % 0.63%

Upozornění: Vývoj v minulosti ani jsou asná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových list m že 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 informa ní charakter a jejich ú elem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

CENNÉ PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 31.05.2014

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	10.69 %	JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/2018	4.72 %
CZPI 6,05% 29/3/2016	7.17 %	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	3.67 %
ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	6.90 %	Dairewa 5,40% 17/9/2015	3.54 %
CEETA 6,50% 20/06/2016	6.66 %	CZPI VAR 29/3/2019	3.24 %
JTFG 6,4% 06/02/2015	5.93 %	JTFG 6% 21/06/2016	3.23 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.05.2014

Dluhopis m se v kv tnu nadále da ilo. Nízká inflace v Evrop a horší r stové indikátory v USA drží st edn době dluhopisy na velmi nízkých úrovních. V esku je dodate ným faktorem relativn nízká nabídka nových státních dluhopis v porovnání se zna ným objemem likvidity v bankovním sektoru. Trhy s nap tím o ekávají, jaké bude rozhodnutí ECB o dalším uvoln ní m nové politiky na zasedání v prvním ervnovém týdnu. High yield dolarové podnikové dluhopisy posílily o 0,9%, v Evrop p idaly 0,5%.

V kv tnu jsme místo splacené emise Dairewa nakoupili zajišt né dluhopisy stejného emitenta splatné v roce 2015. Mírn jsme navýšili podíl v emisích CPI Var 2019 a ESIN 7,5% 2019. Novou emisí v portfoliu je osmiletý dolarový Gazprom Neft, dce inná spole nost ruského státního koncernu Gazprom která se na rozdíl od mate ské firmy soust e uje na t žbu ropy. M nové riziko ve fondu zajišt ujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,73. Výnos do splatnosti portfolia íní 6,25%.

Výhled na erven:

Nízká inflace nadále podporuje ceny státních obligací, které snad s výjimkou evropské periferie nejsou atraktivní. Rizikové prémie podnikových dluhopis poklesly a na rozvinutých trzích je obtížné nacházet zajímav ocen né emise. Nastává spíše as realizovat dosažené zisky pop . držet kratší dluhopisy do splatnosti.

Benchmark: Fond nesleduje žádný ur itý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný ur itý index

CHARAKTERISTIKA FONDU

Cílem investic ní politiky fondu je dosažení kapitálového r stu v dlouhodobém horizontu zejména prost ednictvím investic do dluhopis , a to i instrument s vyšším investorským rizikem. Fond není ve vyb ru dluhopis vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopis (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druh aktiv. Do fondu budou po izovány investic ní nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je ur en zejména dlouhodobým investor m, kte í požadují výnos výrazn p esahující zhodnocení bankovních vklad , ale kte í jsou schopni tolerovat a finan n unést i krátkodobé ztráty.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	st ední
Min. investic ní horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond cenných papír , smíšený otev ený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473634
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTBONDC CP
Správce fondu	J&T INVESTI NÍ SPOLE NOST, a.s.
Depozitá fondu	Komer ní banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení innosti	01.12.2011
Vlastní kapitál celkem	421,166,243.85 CZK
Aktuální hodnota PL	1.1586 CZK
Zm na aktuální hodnoty PL	0.27 %
Min. vstupní investice	100 000 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %; aktuáln 2,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuáln 1,00 %; max. 2,00 % pr m rné ro ní hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Stanovení aktuální hodnoty	minimáln jednou za dva týdny