

J&T MONEY CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Během října riziková aktiva korigovala předchozí propady, přestože zámožské výnosy dluhopisů pokračovaly v růstu. Desetiletý vládní dluhopis USA se dostal přes úroveň 4 % p.a. Říjnová část výsledkové sezóny sice přinesla negativní překvapení u velkých technologických firem, ale jako celek vyzněla obstojně. Většina firem mírně pozitivně překvapila růstem tržeb i zisku. Česká měna se nadále obchodovala v relativně úzkém pásmu poblíž hodnoty 24,5 koruny za jedno euro. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 3,1 %, stejný trh v Evropě přidal o 1,9 %.

V říjnu jsme ukončili úrokové derivátové zajištění a mírně navýšili pozici v delších českých státních dluhopisech. V rámci tenderu emitenta jsme vystoupili z dluhopisů papírenské firmy Sappi. Část volné likvidity zhodnocujeme prostřednictvím repo operací. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,06. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,92 %.

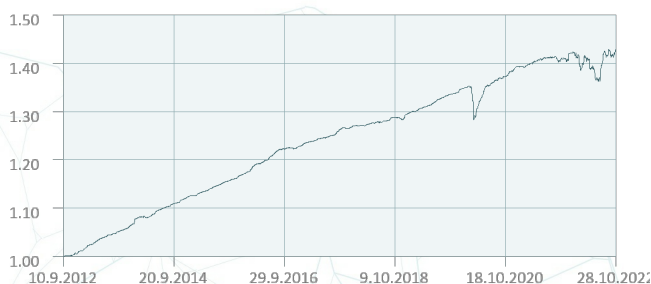
V listopadu čeká USA částečná obměna kongresu a senátu. Nyní však nečekáme, že návrat republikánů alespoň do jedné z komor bude velké téma. Od americké centrální banky se očekává zvýšení základní úrokové sazby o 0,75 procentního bodu, přičemž jiné zvýšení by bylo značné překvapení s potenciálem zahýbat trhy. Vzhledem k nedávným růstům výnosů jsme připraveni nadále pozvolna kupovat na dluhopisovém trhu a navýšovat duraci portfolia.

Výkonnost fondu k 31.10.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,90%	2,01%	1,42%	1,61%	3,58%	1,61%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
4,87%	3,31%	2,07%	4,01%	3,28%	2,18%

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

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 měnově zajištěno.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473808
Bloomberg	JTAMMON CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a. s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2/7
Vlastní kapitál celkem	7 951 336 610 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2022	1.429
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.429
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3624
Oceňování	denně

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,12 %

J&T MONEY CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	41,65%	
Slovensko	24,52%	
Nizozemsko	10,95%	
Kypr	4,79%	
Malta	4,24%	
Ostatní	13,85%	

Sektorové rozdělení

Finance	46,37%	
Diversifikované	14,02%	
Spotřební zboží, cyklické	9,95%	
Vládní sektor	9,02%	
Komunikace	5,73%	
Ostatní	14,91%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	17,44%	
1-3 roky	42,51%	
3-5 let	29,40%	
5+ let	10,65%	

Rozdělení podle ratingu

A	9,01%	
B (investiční)	1,58%	
B (neinvestiční)	8,09%	
Bez ratingu	81,10%	
Ostatní	0,22%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční	48,35%	
Dluhopisy domácí	46,20%	
Pohledávky	2,01%	
Podíl. listy zahraniční	1,20%	
Ostatní	2,24%	

Měnové rozdělení

CZK	52,73%	
EUR	45,34%	
USD	1,93%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	8,14%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,78%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	5,00%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,82%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,34%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,97%	Nizozemsko	Komunikace
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,49%	Slovensko	Finance
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	2,48%	Česká republika	Vládní sektor
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,37%	Slovensko	Finance
TMR 6% 2/2/2026	EUR	2,33%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. Údaje o minulých výnosech zde uvedené nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. S investováním je spojeno riziko, přičemž hodnota investice může v čase stoupat i klesat a není zaručena návratnost původně investované částky. JTIS ani jiná osoba nepřebírá zodpovědnost za jednání učiněná na základě tohoto dokumentu. Veškeré informace týkající se produktu můžete získat bezplatně v sídle společnosti, na www.jtis.cz nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

