

J&T MONEY CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V listopadu se dařilo akciím i dluhopisům. Trhům dodaly optimismus data z ekonomiky, mj. americká inflace pod očekáváním. Investorům, nyní očekávajícím snižování sazeb již ke konci roku 2023, to vřilo do žil další nákupní optimismus. Nicméně šéf Fedu Powell zdůrazňuje, že sazby na vyšší úrovni nějakou dobu ponechá. Ono potvrzení či vyvrácení plánů na snížení sazeb bude jedním ze zásadních hybatelů pro trhy v dalších měsících. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 2,2 %, stejný trh v Evropě přidal o 3,5 %.

V listopadu byly splaceny dluhopisy J&T Energy Financing, Moravské naftové doly a směnka EP Industries. Volnou hotovost jsme umístili do dluhopisů těžaře Vale, farmaceutické společnosti Catalent a část prostředků zhodnocujeme prostřednictvím repo operací. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,08. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,73 %.

Jako nejdůležitější pro prosinec považujeme zveřejnění čísel cenových indexů. Nižší hodnoty inflace oproti očekávání mají potenciál nadále udržet trend růstu cen akcií a pokles výnosů dluhopisů (tj. růst jejich cen). Listopadový růst cen státních bondů byl razantní a s jejich nákupy si zřejmě dáme pauzu. Budeme se orientovat na příležitosti trhu firemních dluhopisů.

Výkonnost fondu k 30.11.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,69%	2,80%	4,25%	3,09%	3,63%	2,55%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
3,31%	2,07%	4,01%	3,28%	2,18%	2,53%

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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 ménově zajištěno.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
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. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	8 009 111 153,44 CZK
Min. výše vstupní investice	2 roky
Aktuální hodnota k 30.11.2022	1.4532
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.4563
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4563
Oceňování	Den

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	43,27%	
Slovensko	22,38%	
Nizozemsko	10,00%	
Kypr	4,71%	
Malta	4,25%	
Ostatní	15,38%	

Sektorové rozdělení

Finance	45,50%	
Diversifikované	13,00%	
Spotřební zboží, cyklické	9,82%	
Vládní sektor	9,28%	
Komunikace	5,67%	
Ostatní	16,72%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	18,95%	
1-3 roky	43,86%	
3-5 let	28,36%	
5+ let	8,83%	

Rozdělení podle ratingu

A	9,28%	
Bez ratingu	81,39%	
B (investiční)	1,21%	
B (neinvestiční)	7,89%	
Ostatní	0,23%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	42,25%	
Dluhopisy domácí korporátní	33,88%	
Dluhopisy domácí státní	9,28%	
Směnka	6,68%	
Ostatní	7,91%	

Měnové rozdělení

Euro	45,29%	
Americký dolar	2,52%	
Česká koruna	52,19%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	8,04%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,85%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,91%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,73%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,27%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,93%	Nizozemsko	Komunikace
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	2,48%	Česká republika	Vládní sektor
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,42%	Slovensko	Finance
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,35%	Česká republika	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,33%	Slovensko	Finance

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.

