

# J&T MONEY CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Ceny konzervativních i výnosových aktiv v prosinci korigovaly předchozí zisky. Důvodem je dosud nedokončený boj s vysokou inflací. Centrální banky dále zvyšují úrokové sazby a zejména centrální bankéři z ECB trhy překvapili svým odhodláním v tom pokračovat svižným tempem. Rovněž japonská Bank of Japan připustila pokles cen delších dluhopisů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů klesl o 1,0 %, stejný trh v Evropě ztratil 0,5 %.

V prosinci jsme investovali do dluhopisů sázkové společnosti Allwyn, IT firmy IBM a farmaceutické společnosti TEVA. Rovněž jsme koupili konvertibilní bond německé cestovní kanceláře TUI. Emitenti předčasně splatili dluhopisy Emma Gamma, Volkswagen a část dluhopisu Intrum2024. Po růstu cen jsme realizovali zisk na části českých státních dluhopisů. Volnou hotovost jsme uložili do krátkodobých španělských státních poukázek a korunových depozit. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,02. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,91 %.

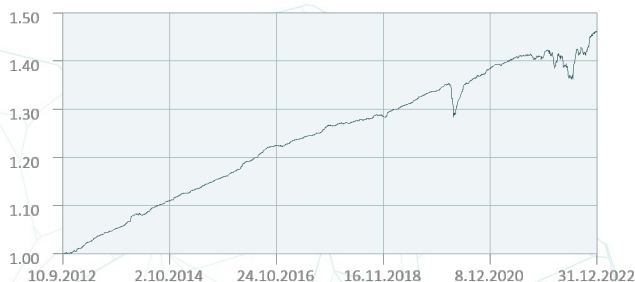
Reálná ekonomika v ČR i ve světě dosud poměrně dobře snáší předchozí navýšení úrokových sazeb. Úspěšný boj s inflací předpokládá, že dynamika ekonomiky výrazněji zpomalí. Investoři budou proto vyhlížet známky zhoršení ekonomické situace, což by centrálním bankéřům umožnilo zpomalit či ukončit zpříšňování měnové politiky.

## Výkonnost fondu k 31.12.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,57%	3,20%	6,91%	2,94%	3,65%	2,56%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
3,31%	2,07%	4,01%	3,28%	2,18%	2,94%

## 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	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	8 062 342 886.09 CZK
Min. výše vstupní investice	2 roky
Aktuální hodnota k 31.12.2022	1.4615
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.4615
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3624
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	42,45%	
Slovensko	19,97%	
Nizozemsko	10,53%	
Kypr	4,66%	
Malta	4,26%	
Ostatní	18,13%	

## Sektorové rozdělení

Finance	44,95%	
Diversifikované	13,48%	
Vládní sektor	12,02%	
Spotřební zboží, cyklické	7,64%	
Komunikace	5,62%	
Ostatní	16,29%	

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	22,12%	
1-3 roky	42,56%	
3-5 let	26,69%	
5+ let	8,63%	

## Rozdělení podle ratingu

A	8,98%	
Bez ratingu	82,12%	
B (investiční)	1,04%	
B (neinvestiční)	7,64%	
Ostatní	0,22%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	40,38%	
Dluhopisy domácí korporátní	33,78%	
Dluhopisy domácí státní	8,64%	
Směnka	7,22%	
Ostatní	9,97%	

## Měnové rozdělení

Euro	45,75%	
Americký dolar	2,44%	
Česká koruna	51,82%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,97%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,81%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,83%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,67%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,21%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,89%	Nizozemsko	Komunikace
SGLT 0% 14/04/2023	EUR	2,67%	Španělsko	Vládní sektor
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	2,46%	Česká republika	Vládní sektor
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,38%	Slovensko	Finance
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,33%	Česká republika	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

