

J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily pozitivní začátek roku. Tržní sazby poklesly za současného růstu cen akcií. Trhy vyhlížejí obrát v politice centrálních bank a očekávají oznámení jejich mírnějšího přístupu k utahování monetárních podmínek. I proto budou únorová zasedání a komentáře centrálních bankéřů velmi důležitá. Česká koruna nadále posilovala, přestože náš největší soused Německo reportuje nadále slabší ekonomická data. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 3,9 %, stejný trh v Evropě vzrostl o 2,8 %.

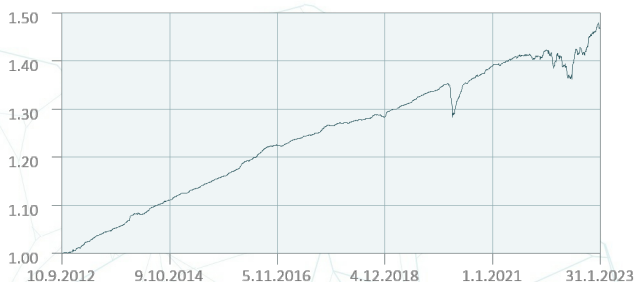
Během ledna jsme nakoupili bondy potravinářské firmy JBS a těžáře ropy Wintershall. Navýšili jsme investice do automobilky Volkswagen, počítačové firmy IBM a loterijní společnosti Allwyn. Emitent Intrum předčasně splatil část své emise. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,08. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,73 %.

Rozhodování centrálních bank a makroekonomická data spolu s výsledkovou sezónou budou v únoru ve středu dění. Vedle samotných výsledků firem za 4Q budeme sledovat zejména výhledy managementu a jejich komentáře ohledně kondice ekonomik. Trh bude zřejmě citlivý na případná hromadná propouštění, která by indikovala slabší trh práce a tím slabší inflační tlaky.

Výkonnost fondu k 31.01.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,44%	2,73%	4,80%	3,62%	3,67%
	2017	2018	2019	2020	2021
	3,31%	2,07%	4,01%	3,28%	2,18%
					2022
					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 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	8 102 347 223.35 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2023	1.468
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.479
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 OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	42,45%	
Slovensko	19,08%	
Nizozemsko	10,65%	
Kypr	5,06%	
Malta	4,19%	
Ostatní	18,57%	

Sektorové rozdělení

Finance	44,18%	
Diversifikované	13,31%	
Vládní sektor	11,18%	
Spotřební zboží, cyklické	8,12%	
Komunikace	5,58%	
Ostatní	17,63%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	21,49%	
1-3 roky	43,86%	
3-5 let	25,08%	
5+ let	9,57%	

Rozdělení podle ratingu

A	9,27%	
Bez ratingu	81,87%	
B (investiční)	1,04%	
B (neinvestiční)	7,59%	
Ostatní	0,23%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	41,34%	
Dluhopisy domácí korporátní	33,41%	
Dluhopisy domácí státní	9,14%	
Směnka	7,11%	
Ostatní	9,00%	

Měnové rozdělení

Euro	45,89%	
Americký dolar	3,07%	
Česká koruna	51,05%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,91%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,69%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,74%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,64%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,15%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,87%	Nizozemsko	Komunikace
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	2,45%	Česká republika	Vládní sektor
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,29%	Slovensko	Finance
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,28%	Česká republika	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,25%	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.

