

J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Centrální banky ve světě se v červnu zachovaly rozdílně z pohledu měnové politiky. Zatímco Fed vykázal pauzu ve zpřísnění, ECB přinesla očekávané zvýšení sazeb na 4 %, což je ovšem stále níže než aktuálních 5,25 % u Fedu. ČNB dle očekávání ponechala sazby na stávající úrovni. Pokračuje postupné snižování růstu cenových hladin, nicméně je pravděpodobné, že vyšší úrovně sazeb přetrvávají déle, než se původně čekalo. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zhodnotil o 1,7 %, stejný trh v Evropě přidal 0,5 %.

Na primárním trhu jsme investovali do pětiletých dluhopisů Czechoslovak Group. Obnovili jsme splacenou směnku holdingu J&T Private Equity. Redukovali jsme pozici ve farmaceutické firmě Catalent a telekomunikačním holdingu PPF Telecom. Vybrali jsme část zisků na desetiletém českém státním dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na 7,33 %.

Finanční trhy budou v klidnějším, prázdninovém období sledovat, jestli bude přetrvávat relativní odolnost světové ekonomiky vůči přísné měnové politice.

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	8 211 869 096,97 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2023	1.5028
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5032
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3624
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.06.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,43%	2,02%	2,83%	9,93%	3,74%	3,28%

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

Vývoj hodnoty



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)	1,14 % (za rok 2022)

J&T MONEY OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	44,42%	
Slovensko	20,13%	
Nizozemsko	12,46%	
Kypr	4,99%	
Malta	4,17%	
Ostatní	13,82%	

Sektorové rozdělení

Finance	48,11%	
Diversifikované	15,71%	
Vládní sektor	8,43%	
Spotřební zboží, cyklické	8,16%	
Komunikace	5,09%	
Ostatní	14,50%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	20,08%	
1-3 roky	47,76%	
3-5 let	23,62%	
5+ let	8,54%	

Rozdělení podle ratingu

A	8,68%	
Bez ratingu	83,46%	
B (investiční)	1,00%	
B (neinvestiční)	6,66%	
Ostatní	0,19%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	40,63%	
Dluhopisy domácí korporátní	37,85%	
Směnka	8,44%	
Dluhopisy domácí státní	8,12%	
Ostatní	4,95%	

Měnové rozdělení

Euro	42,94%	
Americký dolar	2,75%	
Česká koruna	54,31%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,92%	Česká republika	Diversifikované
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	5,80%	Česká republika	Finance
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	5,35%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,63%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,61%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,09%	Kypr	Finance
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,96%	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,83%	Nizozemsko	Komunikace
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	2,42%	Česká republika	Vládní sektor
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,22%	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 nebo u autorizovaných distributorů.

