

# J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Fed ponechal své sazby na stejné úrovni v červenci. Projekce úrokových sazeb v USA nyní předpovídá ještě jedno zvýšení sazeb o 0,25 % do konce roku. Dle stejné projekce by měly sazby klesnout pod 3% úroveň až ke konci roku 2026. Výnos US 10Y Treasury překonal hranici 4,5 %. V USA vyvstávají obavy z budoucího drahého splácení rapidně rostoucího dluhu. ECB v září navýšila úrokové sazby o 25 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se znehodnotil o 1,2 %, stejný trh v Evropě přidal 0,2 %.

V září jsme investovali do nové korunové emise J&T Securities 8,25% splatné v roce 2028. Na základě nabídky emitenta jsme odprodali podřízené dluhopisy německého koncernu Bayer. Byla splacena emise Aquila a odprodali jsme také dluhopisy Axactor. Osmileté fixní české státní dluhopisy jsme v aukci nahradili za nový dluhopis s variabilní sazbou. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,76. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 7,16 %.

Ekonomika v USA se stále jeví poměrně odolně, proto Fed bude držet měnovou politiku utaženou déle, než se možná předpokládalo. ECB by již mohla dosáhnout vrcholu zvyšování sazeb. V české ekonomice budou odeznívat silné nákladové inflační tlaky.

## Výkonnost fondu k 30.09.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,45%	1,86%	3,88%	8,31%	3,82%	4,03%

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

## 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 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	8 380 649 720.01 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2023	1.5302
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.533
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4119
Oceňování	Denní

## 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	40,71%	
Slovensko	24,36%	
Nizozemsko	13,30%	
Kypr	5,02%	
Malta	4,22%	
Ostatní	12,40%	

## Sektorové rozdělení

Finance	49,82%	
Diversifikované	16,92%	
Spotřební zboží, cyklické	8,35%	
Vládní sektor	7,33%	
Komunikace	4,71%	
Ostatní	12,87%	

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	16,40%	
1-3 roky	54,78%	
3-5 let	21,08%	
5+ let	7,74%	

## Rozdělení podle ratingu

A	7,90%	
Bez ratingu	84,95%	
B (investiční)	1,01%	
B (neinvestiční)	5,91%	
Ostatní	0,23%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	44,11%	
Dluhopisy domácí korporátní	34,01%	
Směnka	9,01%	
Dluhopisy domácí státní	7,01%	
Ostatní	5,86%	

## Měnové rozdělení

Euro	44,04%	
Americký dolar	2,79%	
Česká koruna	53,16%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,91%	Česká republika	Diversifikované
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	6,30%	Česká republika	Finance
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	5,30%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,67%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,69%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,11%	Kypr	Finance
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/2027	EUR	3,07%	Slovensko	Finance
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,91%	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,87%	Nizozemsko	Komunikace
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	2,38%	Česká republika	Vládní sektor

**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.

