

J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V prosinci pokračoval optimismus ohledně snižování úrokových sazeb v roce 2024, podporovaný komentáři centrálních bankéřů i makro daty. Inflační očekávání v zámoří pokračují v poklesu spolu s aktuálním solidním výkonem ekonomiky, což rizikovým aktivům vyhovuje. Česká národní banka snížila základní sazbu o 0,25 p.b, přičemž lze očekávat další snižování v novém roce. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 3,8 %, stejný trh v Evropě přidal 2,6 %.

V průběhu prosince jsme koupili dluhopisy J&T Securities 2028 a Fidurock 2028. Navýšili jsme EPH 2025 a J&T Finance Group 2024. Obnovili jsme splatnou směnku J&T Private Equity. Byl splacen bond Tepláren Otrokovice, realizovali jsme profit na části pozice J&T Bank 7,5 % 2027. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,56. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 7,3 %.

Očekávání ohledně snižování úrokových sazeb centrálními bankami bude nadále hlavním tématem. Data by měla potvrdit optimismus posledních měsíců, nicméně trh bude náchylný na případná negativní překvapení a současný trend by mohl zpomalit.

Výkonnost fondu k 31.12.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,17%	2,14%	4,01%	6,94%	4,03%	4,93%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
2,07%	4,01%	3,28%	2,18%	2,94%	6,94%

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	8 776 077 662.92 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2023	1.563
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5639
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4615
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	44,34%	
Slovensko	24,67%	
Nizozemsko	13,19%	
Malta	4,02%	
Kypr	3,50%	
Ostatní	10,28%	

Sektorové rozdělení

Finance	50,33%	
Diversifikované	17,12%	
Vládní sektor	8,09%	
Spotřební zboží, cyklické	7,98%	
Komunikace	4,74%	
Ostatní	11,75%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	23,26%	
1-3 roky	45,55%	
3-5 let	23,93%	
5+ let	7,26%	

Rozdělení podle ratingu

A	8,64%	
Bez ratingu	72,45%	
B (investiční)	13,13%	
B (neinvestiční)	5,55%	
Ostatní	0,23%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	41,71%	
Dluhopisy domácí korporátní	36,84%	
Směnka	8,93%	
Dluhopisy domácí státní	4,02%	
Ostatní	8,50%	

Měnové rozdělení

Euro	43,05%	
Americký dolar	2,27%	
Česká koruna	54,68%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	8,19%	Česká republika	Diversifikované
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	6,09%	Česká republika	Finance
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	5,43%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,53%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,70%	Slovensko	Finance
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/2027	EUR	3,12%	Slovensko	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	3,08%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,03%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,85%	Nizozemsko	Komunikace
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,72%	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.

