

# J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Trh v květnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vede Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snížení úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,2 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,8 %.

V květnu jsme navýšili investice do dluhopisů J&T PEGS a na primárním trhu jsme koupili nový dluhopis realitní firmy Natland 7,75 % 2029. Navýšili jsme též investici do holdingu EPH, který vydával nový dluhopis na eurobondovém trhu. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,16. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,7 %.

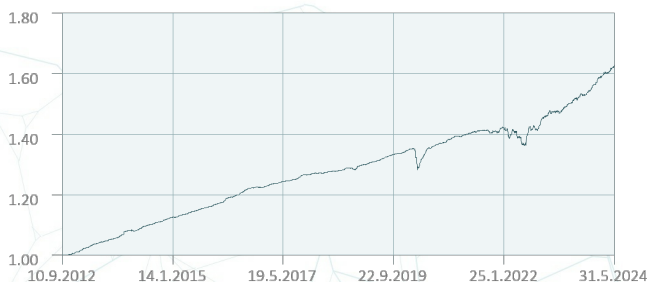
Výnosy státních dluhopisů letos zatím rostou a jejich výraznější posun dolů přijde až s jasnějším posunem inflace směrem dolů. Je možné, že si na tento okamžik budeme muset počkat až do druhé poloviny letošního roku.

## Výkonnost fondu k 31.05.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,19%	2,16%	5,37%	8,79%	4,24%	8,33%

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 Finance Group SE. 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	9 562 199 519.86 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2024	1.6279
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.6279
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4956
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)	1,22 % (za rok 2023)

# J&T MONEY OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	49,69%	<div style="width: 49.69%;"></div>
Slovensko	23,39%	<div style="width: 23.39%;"></div>
Nizozemsko	12,65%	<div style="width: 12.65%;"></div>
Malta	3,73%	<div style="width: 3.73%;"></div>
Spojené státy americké	1,64%	<div style="width: 1.64%;"></div>
Ostatní	8,89%	<div style="width: 8.89%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	49,27%	<div style="width: 49.27%;"></div>
Diversifikované	16,52%	<div style="width: 16.52%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	7,18%	<div style="width: 7.18%;"></div>
Vládní sektor	6,54%	<div style="width: 6.54%;"></div>
Komunikace	4,18%	<div style="width: 4.18%;"></div>
Ostatní	16,31%	<div style="width: 16.31%;"></div>

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	30,92%	<div style="width: 30.92%;"></div>
1-3 roky	37,90%	<div style="width: 37.90%;"></div>
3-5 let	23,54%	<div style="width: 23.54%;"></div>
5+ let	7,64%	<div style="width: 7.64%;"></div>

## Rozdělení podle ratingu

A	7,05%	<div style="width: 7.05%;"></div>
Bez ratingu	73,39%	<div style="width: 73.39%;"></div>
B (investiční)	13,22%	<div style="width: 13.22%;"></div>
B (neinvestiční)	6,34%	<div style="width: 6.34%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	40,89%	<div style="width: 40.89%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	36,84%	<div style="width: 36.84%;"></div>
Směnka	8,72%	<div style="width: 8.72%;"></div>
Dluhopisy domácí státní	3,21%	<div style="width: 3.21%;"></div>
Ostatní	10,34%	<div style="width: 10.34%;"></div>

## Měnové rozdělení

Euro	37,55%	<div style="width: 37.55%;"></div>
Americký dolar	2,24%	<div style="width: 2.24%;"></div>
Česká koruna	60,22%	<div style="width: 60.22%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,80%	Česká republika	Diversifikované
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	6,40%	Česká republika	Finance
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	6,26%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,18%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,73%	Slovensko	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,91%	Slovensko	Finance
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/2027	EUR	2,87%	Slovensko	Finance
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,77%	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,61%	Nizozemsko	Komunikace
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,56%	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.

