

# J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Fed při svém zasedání ponechal úrokové sazby beze změny, což bylo v souladu s očekáváním. Inflace v eurozóně překvapivě zrychlila na 2,6 %. To potvrzuje všeobecný narativ, že by úrokové sazby mohly klesat pomaleji, než se původně očekávalo. V ČR se inflace i nadále pohybuje poblíž inflačního cíle, nicméně nastavení měnové politiky stále zůstává relativně přísné. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vrostl o 2,3 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,9 %.

V červenci jsme na primárním trhu investovali do dluhopisů KKCG Finance 7,75% splatného 2029 a Banka Creditas 7,5 % splatného 2027. Účastnili jsme se také nové emise J&T Finance Group, kde jsme částečně provedli výměnu za emisi splatnou letos na podzim. Nově jsme investovali do německého výrobce tepelné a klimatizační techniky Kelvinion. Obnovili jsme směnku J&T Private Equity a navýšili jsme investice do Accolade29. Předčasně byla splacena emise Vale2036. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,37. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,9 %.

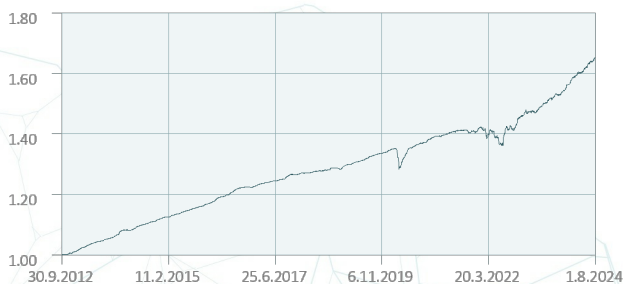
Srpnová data budou klíčová pro zářijové zasedání Fedu. Zpomalení inflace související s bydlením a pokračující zpomalování trhu práce ve Spojených státech indikují, že v září Fed zahájí cyklus snižování sazeb. Následně bude zajímavé sledovat reakci ECB, jelikož poslední data se nevyvíjela dle představ.

## Výkonnost fondu k 31.07.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,93 %	2,73 %	4,17 %	8,82 %	4,31 %	8,59 %

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

## 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 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
bloomborg	JTAMMON CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	9 960 275 898,20 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2024	1,6528
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6528
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5133
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	51,89 %	<div style="width: 51.89%;"></div>
Slovensko	23,29 %	<div style="width: 23.29%;"></div>
Nizozemsko	12,81 %	<div style="width: 12.81%;"></div>
Malta	3,69 %	<div style="width: 3.69%;"></div>
Ostatní	8,32 %	<div style="width: 8.32%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	53,69 %	<div style="width: 53.69%;"></div>
Diversifikované	16,41 %	<div style="width: 16.41%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	6,62 %	<div style="width: 6.62%;"></div>
Vládní sektor	6,30 %	<div style="width: 6.30%;"></div>
Ostatní	16,98 %	<div style="width: 16.98%;"></div>

## Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	29,07 %	<div style="width: 29.07%;"></div>
1 - 3 roky	33,83 %	<div style="width: 33.83%;"></div>
3 - 5 let	29,88 %	<div style="width: 29.88%;"></div>
5+ let	7,21 %	<div style="width: 7.21%;"></div>

## Rozdělení podle ratingu

bez ratingu	58,48 %	<div style="width: 58.48%;"></div>
B (investiční)	11,83 %	<div style="width: 11.83%;"></div>
B (neinvestiční)	9,56 %	<div style="width: 9.56%;"></div>
A	6,82 %	<div style="width: 6.82%;"></div>
Ostatní	13,31 %	<div style="width: 13.31%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	44,68 %	<div style="width: 44.68%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	35,20 %	<div style="width: 35.20%;"></div>
Směnka	8,90 %	<div style="width: 8.90%;"></div>
Dluhopisy domácí státní	3,12 %	<div style="width: 3.12%;"></div>
Ostatní	8,11 %	<div style="width: 8.11%;"></div>

## Měnové rozdělení

Česká koruna	60,37 %	<div style="width: 60.37%;"></div>
Euro	37,35 %	<div style="width: 37.35%;"></div>
Americký dolar	2,28 %	<div style="width: 2.28%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,52 %	Česká republika	Diversifikované
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	5,91 %	Česká republika	Finance
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZK	4,86 %	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,12 %	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,80 %	Slovensko	Finance
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/2027	EUR	2,87 %	Slovensko	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,78 %	Slovensko	Finance
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,73 %	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,58 %	Nizozemsko	Komunikace
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,50 %	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.

