

J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Srpen s sebou přinesl setkání centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde Powell naznačil obrat v měnové politice s cílem postupně snižovat úrokové sazby v USA. Trh práce v USA přestává být napjatý. ČNB snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů na aktuální úroveň 4,50 %. Nastavení měnové politiky přesto zůstává přísné. Reálné úrokové sazby jsou kladné a tlumí úvěrovou aktivitu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vyrostl o 1,5%, stejný trh v Evropě posílil o 1 %.

V srpnu jsme na sekundárním trhu navýšili investici do dluhopisu Accolade 2029. Volnou hotovost jsme ukládali do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,23. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,75 %.

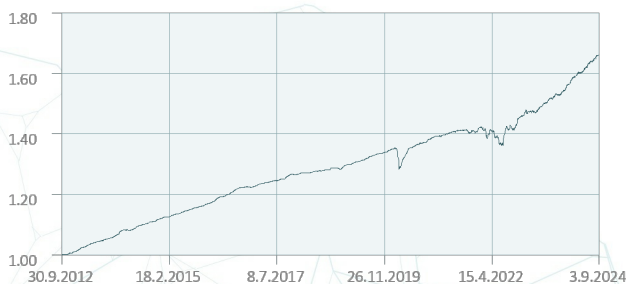
V září se u Fedu očekává první snížení úrokových sazeb, přičemž není vyloučen ani razantnější krok v podobě 50 bazických bodů. Prognóza ČNB předpokládá, že se inflace v následujících měsících bude pohybovat okolo 2 %. Nicméně bankovní rada stále v ekonomice spatřuje určité proinflační tlaky, tudíž je možné, že měnová politika přetrvá přísnější po delší dobu.

Výkonnost fondu k 31.08.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,57 %	2,11 %	4,32 %	9,12 %	4,33 %	8,34 %

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
bloomburg	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	10 110 139 738,88 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2024	1,6623
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6625
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5219
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	53,94 %	<div style="width: 53.94%;"></div>
Slovensko	22,72 %	<div style="width: 22.72%;"></div>
Nizozemsko	12,60 %	<div style="width: 12.60%;"></div>
Malta	3,62 %	<div style="width: 3.62%;"></div>
Ostatní	7,12 %	<div style="width: 7.12%;"></div>

Sektorové rozdělení

Finance	55,45 %	<div style="width: 55.45%;"></div>
Diversifikované	17,21 %	<div style="width: 17.21%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	6,44 %	<div style="width: 6.44%;"></div>
Vládní sektor	6,23 %	<div style="width: 6.23%;"></div>
Ostatní	14,67 %	<div style="width: 14.67%;"></div>

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	29,76 %	<div style="width: 29.76%;"></div>
1 - 3 roky	32,81 %	<div style="width: 32.81%;"></div>
3 - 5 let	30,33 %	<div style="width: 30.33%;"></div>
5+ let	7,10 %	<div style="width: 7.10%;"></div>

Rozdělení podle ratingu

B (investiční)	11,73 %	<div style="width: 11.73%;"></div>
B (neinvestiční)	9,62 %	<div style="width: 9.62%;"></div>
A	6,72 %	<div style="width: 6.72%;"></div>
Ostatní	71,93 %	<div style="width: 71.93%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	44,89 %	<div style="width: 44.89%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	34,62 %	<div style="width: 34.62%;"></div>
Směnka	8,76 %	<div style="width: 8.76%;"></div>
Dluhopisy domácí státní	4,79 %	<div style="width: 4.79%;"></div>
Ostatní	6,94 %	<div style="width: 6.94%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	61,95 %	<div style="width: 61.95%;"></div>
Euro	36,08 %	<div style="width: 36.08%;"></div>
Americký dolar	1,97 %	<div style="width: 1.97%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,43 %	Česká republika	Diversifikované
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	5,82 %	Česká republika	Finance
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZK	4,91 %	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,01 %	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,72 %	Slovensko	Finance
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/2027	EUR	2,78 %	Slovensko	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,72 %	Slovensko	Finance
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,59 %	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,53 %	Nizozemsko	Komunikace
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,44 %	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.

