

J&T MONEY CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Ekonomická data hlásí recesi v zámoří. V Evropě předstihové indikátory nadále klesají, z velkých ekonomik zejména v Německu. Pro finanční trhy to však byla paradoxně pozitivní sada dat. Investoři totiž díky tomu začali předjímat konec utahování monetárních politik (konec růstu sazeb). Výrazně tak klesly výnosy dluhopisů a ceny akcií prudce korigovaly předchozí poklesy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů stoupl o 6,8 %, stejný trh v Evropě posílil o 4,5 %.

V červenci jsme navýšovali investice do českých státních dluhopisů nákupem čtyřleté a desetileté emise. Byly splaceny dluhopisy Aquila a JTFG. Doplnili jsme pozici v dluhopisů Rohlík, kde došlo k navýšení kuponové sazby na 10 %. Upravili jsme strukturu a mírně snížili objem zajišťovacích operací na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná držura portfolia v důsledku toho vzrostla na 1,96. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,3 %.

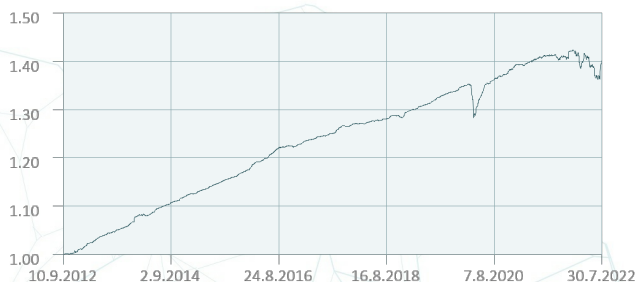
Zásadním faktorem pro další vývoj na trzích bude to, jestli se nedávný pokles výnosů státních dluhopisů v USA a Evropě ukáže jako udržitelný. Prozatím se nám jeví, že trhy nyní podceňují míru toho, jak budou centrální banky nuceny ještě sazby zvyšovat. Srpnové zasedání bankovní rady ukáže nové rozvržení sil ve vrcholném orgánu České národní banky. Předpokládáme, že k dalšímu zvýšení základní sazby nyní nedojde.

Výkonnost fondu k 31.07.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,47%	-0,58%	-1,12%	-0,77%	3,47%	-0,77%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
4,87%	3,31%	2,07%	4,01%	3,28%	2,18%

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 méně zajištěno.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
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. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2/7
Vlastní kapitál celkem	8 072 404 849 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2022	1.4008
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.4233
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3624
Oceňování	denně

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)	1,12 %

J&T MONEY CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	38,59%	
Slovensko	25,31%	
Nizozemsko	12,20%	
Kypr	4,73%	
Lucembursko	4,05%	
Ostatní	15,12%	

Sektorové rozdělení

Finance	46,31%	
Diversifikované	15,32%	
Spotřební zboží, cyklické	9,20%	
Vládní sektor	7,00%	
Komunikace	5,62%	
Ostatní	16,55%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	16,63%	
1-3 roky	41,45%	
3-5 let	33,62%	
5+ let	8,30%	

Rozdělení podle ratingu

A	5,80%	
B (investiční)	1,63%	
B (neinvestiční)	8,25%	
Bez ratingu	84,07%	
Ostatní	0,25%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční	50,29%	
Dluhopisy domácí	42,69%	
Hotovost zahraniční	2,91%	
Pohledávky	1,23%	
Ostatní	2,88%	

Měnové rozdělení

CZK	50,47%	
EUR	47,50%	
USD	2,03%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	8,21%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,53%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	5,05%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,74%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,37%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,96%	Nizozemsko	Komunikace
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	2,50%	Česká republika	Vládní sektor
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,49%	Slovensko	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,41%	Slovensko	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,26%	Česká republika	Finance

Důležitá upozornění: 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. 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.

Detail fondu

