

# J&T MONEY CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Duben byl ve znamení výprodejů na akciových i dluhopisových trzích. Vedle pokračující geopolitické nejistoty v podobě ukrajinského válečného konfliktu trhy zaceňují zpřísnování měnové politiky (růst sazeb) a také až překvapivě nekompromisní covidovou politikou Číny. Tamní znovuzavedení lockdownů ohrožuje dosud lehce se zotavující dodavatelské řetězce. Ceny českých státních dluhopisů klesaly při očekávání dalšího, byť zřejmě mírnějšího, zvedání úrokových sazeb ČNB v květnu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 3,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 2,6 %.

V dubnu jsme mírně snížili podíl v českém státním dluhopisu s proměnlivou sazbou a volnou hotovost jsme investovali do krátkodobé pokladniční poukázky. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,95. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,88 %.

V květnu s největší pravděpodobností zvednou úrokové sazby jak ČNB tak Fed. Pro vývoj trhů však bude zásadní doprovodný komentář a nastínění dalšího vývoje monetární politiky. Dluhopisy zaznamenaly letos relativně výrazné ztráty a z části přísnou měnovou politikou zaceňují. Místy se tak již tvoří zajímavé příležitosti, přesto je náš výhled k trhu jako celku nadále opatrný.

## Investiční strategie

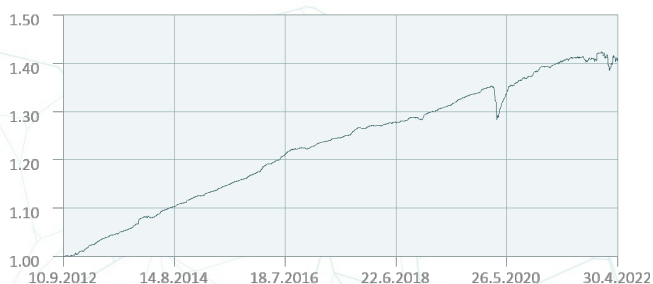
Představuje ideální nastavení atraktivního výnosu a malé kolísavosti. V portfoliu fondu převažují podnikové dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Banka. Růst hodnoty fondu stojí na tzv. high yield dluhopisech s kratší splatností nebo proměnlivou úrokovou sazbou. Díky tomu fond dosahuje zajímavého výnosu při velmi nízké kolísavosti investic. Fond cílí na dosažení kapitálového výnosu, který bude překonávat výnos bankovních vkladů. Portfolio fondu je měnově zajištěno.

## Výkonnost fondu k 30.04.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,21%	-0,54%	0,19%	0,42%	3,62%

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

## Vývoj hodnoty



## 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	8 735 465 261 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2022	1.409
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.4233
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3852
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	43,58%	
Slovensko	24,68%	
Nizozemsko	12,04%	
Kypr	4,40%	
Lucembursko	4,24%	
Ostatní	11,06%	

## Sektorové rozdělení

Finance	50,14%	
Diversifikované	14,97%	
Spotřební zboží, cyklické	8,91%	
Vládní sektor	8,36%	
Komunikace	5,49%	
Ostatní	12,13%	

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	14,53%	
1-3 roky	41,57%	
3-5 let	33,00%	
5+ let	10,90%	

## Rozdělení podle ratingu

A	6,53%	
B (investiční)	1,40%	
B (neinvestiční)	7,98%	
Bez ratingu	83,85%	
Ostatní	0,24%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční	49,37%	
Dluhopisy domácí	47,11%	
Podílů zahraniční	1,15%	
Hotovost domácí	0,97%	
Ostatní	1,40%	

## Měnové rozdělení

CZK	50,36%	
EUR	47,73%	
USD	1,91%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,64%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	6,88%	Česká republika	Finance
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	4,84%	Česká republika	Vládní sektor
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,62%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
JTFIGR 4% 07/18/2022	CZK	3,67%	Česká republika	Finance
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,54%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,09%	Kypr	Finance
Eurovea 4,50% 7/9/2022	EUR	2,87%	Slovensko	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,82%	Nizozemsko	Komunikace
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,31%	Slovensko	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

