

J&T MONEY CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Během druhé poloviny srpna z finančních trhů postupně vyprchávalo předchozí nadšení. Centrální bankéři na setkání v Jackson Hole jasně deklarovali, že boj s inflací má nyní přednost před podporou ekonomického růstu. V souladu s tím opět vzrostla očekávání vyšších úrokových sazeb, což negativně ovlivnilo i akcie a realitní investice. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 3,4 %, stejný trh v Evropě korigoval o 0,8 %.

V srpnu byly splaceny směňky EP Industries a J&T Private Equity. Zvýšili jsme pozici v českém státním dluhopisu s proměnlivou sazbou. Volnou hotovost ukládáme do repo operací s poukázkami České národní banky. Mírně jsme snížili objem zajišťovacích operací na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná durace portfolia byla 1,94. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,18 %.

Během září budou světové centrální banky dále navýšovat úrokové sazby i za cenu toho, že to sniží očekávaný růst. Prioritou je nyní snížení inflace tak, aby se trvale neposunula inflační očekávání. Česká národní banka v tomto směru již většinu práce odvedla, přesto nelze vyloučit další mírné navýšení.

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.

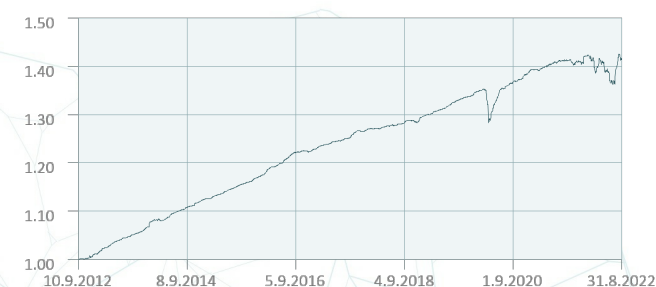
Základní údaje

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	8 090 384 308 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2022	1.4159
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.4249
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3624
Oceňování	denně

Výkonnost fondu k 31.08.2022

				Od zah. čin.	K min. IH	
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
	1,08%	2,10%	1,29%	0,31%	3,55%	0,31%
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
	4,87%	3,31%	2,07%	4,01%	3,28%	2,18%

Vývoj hodnoty



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	39,44%	
Slovensko	25,08%	
Nizozemsko	11,03%	
Kypr	4,66%	
Lucembursko	4,04%	
Ostatní	15,75%	

Sektorové rozdělení

Finance	46,31%	
Diversifikované	14,31%	
Spotřební zboží, cyklické	9,11%	
Vládní sektor	7,89%	
Komunikace	5,73%	
Ostatní	16,65%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	12,80%	
1-3 roky	47,90%	
3-5 let	29,35%	
5+ let	9,95%	

Rozdělení podle ratingu

A	5,67%	
B (investiční)	1,24%	
B (neinvestiční)	8,21%	
Bez ratingu	84,64%	
Ostatní	0,24%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční	48,78%	
Dluhopisy domácí	43,60%	
Hotovost zahraniční	2,59%	
Pohledávky	1,23%	
Ostatní	3,80%	

Měnové rozdělení

CZK	52,09%	
EUR	46,25%	
USD	1,66%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	8,02%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,66%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	5,04%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,81%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,29%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,98%	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	2,48%	Slovensko	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,39%	Slovensko	Finance
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,25%	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

