

# J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Rizikovým aktivům se v únoru příliš nedařilo, přičemž výraznější poklesy zaznamenaly zámořské trhy. Investoři zaceňovali překvapivě silnou výkonnost ekonomiky z vyspělých ekonomik, což implikuje přísnější postoj centrálních bank, vyšší úrokové sazby a o něco méně příznivé prostředí pro riziková aktiva. Česká měna překvapila svým posílením vůči euru o další procento. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 1,6 %, stejný trh v Evropě stagnoval.

V únoru jsme na primárním trhu koupili dluhopisy J&T Energy Financing 8,5 % splatné 2026. Dále jsme koupili dluhopisy Air France KLM 2028, navýšili jsme investice do dolarových dluhopisů těžaře železné rudy Vale a těžaře ropy IPC. Odprodali jsme dluhopis producentova potravinářských obalů Ardagh. Byla splacena směnka J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia zůstala na 2,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,89 %.

Trh bude hledat odpověď na otázku, do jaké míry silný trh práce přiměje centrální banky nadále zpřísnit měnovou politiku. Pokud nám trh nabídne možnost nakupovat dluhopisy s vyššími výnosy, plánujeme toho využít dalšími nákupy. Duraci portfolií postupně navyšujeme.

## Výkonnost fondu k 28.02.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,46%	1,51%	4,32%	5,50%	3,68%	2,95%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
3,31%	2,07%	4,01%	3,28%	2,18%	2,94%

## 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 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)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
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. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	8 126 596 569,72 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 28.02.2023	1.4747
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.479
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3624
Oceňování	Den

## 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)	1,14 % (za rok 2022)

# J&T MONEY OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	43,76%	
Slovensko	18,83%	
Nizozemsko	10,20%	
Kypr	5,01%	
Malta	4,18%	
Ostatní	18,02%	

## Sektorové rozdělení

Finance	45,37%	
Diversifikované	12,96%	
Vládní sektor	11,04%	
Spotřební zboží, cyklické	8,02%	
Komunikace	5,50%	
Ostatní	17,11%	

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	20,65%	
1-3 roky	50,70%	
3-5 let	19,80%	
5+ let	8,85%	

## Rozdělení podle ratingu

A	9,16%	
Bez ratingu	82,26%	
B (investiční)	1,03%	
B (neinvestiční)	7,32%	
Ostatní	0,22%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	41,13%	
Dluhopisy domácí korporátní	34,88%	
Dluhopisy domácí státní	9,03%	
Směnka	6,75%	
Ostatní	8,22%	

## Měnové rozdělení

Euro	44,64%	
Americký dolar	3,36%	
Česká koruna	52,00%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,92%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	7,68%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,67%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,59%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	3,11%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,83%	Nizozemsko	Komunikace
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	2,45%	Česká republika	Vládní sektor
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,27%	Česká republika	Finance
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,24%	Slovensko	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,22%	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.

