

J&T MONEY OPF



Komentář portfolio manažera

Červen byl pro riziková aktiva smíšený. Akciové trhy v Evropě začaly ztrácet po volbách do evropského parlamentu, jejichž výsledek vedl k předčasným volbám ve Francii. Americké trhy pokračovaly v růstu při pokračujícím trendu snižování inflace. Prezidentská debata v USA zvýšila šance Donalda Trumpa vrátit se do Bílého domu. Staronový kandidát má obecně propodnikatelské názory. ČNB snížila úrokovou sazbu o 50 bps, čímž překvapila a přispěla k oslabení koruny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,9 %, stejný trh v Evropě oslabil o 0,2 %.

V červnu jsme na primárním trhu koupili emise Accolade 2029, Infopro Digital VAR 2031 a Šantovka 2028. Emitenti předčasně splatili emise Sazka VAR 2028, CTP 2025 a Volkswagen perp. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,21. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,74 %.

Tržní úrokové sazby se zatím pohybují do strany. Lze pozorovat indikace, že trhy mít prázdninový vývoj nemusí. Čekají nás francouzské volby, mnoho ekonomických dat a zaceňování vítězství Trumpa. Při poklesech jsme připraveni nakupovat.

Investiční strategie

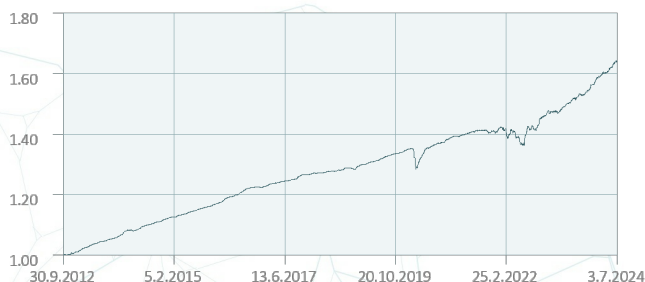
Představuje ideální nastavení atraktivního výnosu a malé kolísavosti. V portfoliu fondu převažují podnikové dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Finance Group SE. Růst hodnoty fondu stojí na tzv. high yield dluhopisech s kratší splatností nebo proměnlivou úrokovou sazbou. Díky tomu fond dosahuje zajímavého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

Výkonnost fondu k 30.06.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,60 %	2,22 %	4,77 %	8,97 %	4,26 %	9,44 %

2018	2019	2020	2021	2022	2023
2,07 %	4,01 %	3,28 %	2,18 %	2,94 %	6,94 %

Vývoj hodnoty



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. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	9 758 782 498,70 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2024	1,6376
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6419
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5028
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Vstupní 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	48,52 %	
Slovensko	23,39 %	
Nizozemsko	12,52 %	
Malta	3,71 %	
Ostatní	11,86 %	

Sektorové rozdělení

Finance	50,33 %	
Diversifikované	16,25 %	
Spotřební zboží, cyklické	6,65 %	
Vládní sektor	6,42 %	
Ostatní	20,35 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	31,95 %	
1 - 3 roky	37,49 %	
3 - 5 let	22,78 %	
5+ let	7,78 %	

Rozdělení podle ratingu

A	6,94 %	
B (investiční)	12,36 %	
B (neinvestiční)	7,24 %	
Bez ratingu	73,46 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	41,94 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	35,45 %	
Směnka	8,59 %	
Dluhopisy domácí státní	3,16 %	
Ostatní	10,87 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	60,71 %	
Euro	37,01 %	
Americký dolar	2,28 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,67 %	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	6,16 %	Česká republika	Finance
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	6,03 %	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,15 %	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,80 %	Slovensko	Finance
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/2027	EUR	2,85 %	Slovensko	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,85 %	Slovensko	Finance
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,75 %	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,59 %	Nizozemsko	Komunikace
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZK	2,53 %	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.

Detail fondu

