

J&T CASH OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Na svém zářijovém zasedání se rada ČNB rozhodla nepřekvapovat finanční trhy a snížila úrokové sazby o čtvrt procentního bodu. Hlavní úroková sazba tak klesá na úroveň 4,25 %. ČNB využila prostoru ke snížení sazeb, který vytvořila letos výrazně nižší inflace. Aktuálně se inflace nachází blízko dvouprocentního cíle a prozatím nic nenásvědčuje tomu, že by se u tohoto cíle neměla inflace pohybovat i v příštím roce. Zároveň ČNB dala najevo, že nehodlá se snižováním sazeb zbytečně pospíchat, zvláště ve světle negativních inflačních tendencí ve službách. Do konce tohoto roku sice ještě nejspíš zažijeme malý inflační skok, ale půjde primárně vlastně jen o hru čísel, respektive efekt loňského nízkého srovnávacího základu.

Nově získané finanční prostředky jsme během září alokovali primárně do REPO operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB. Další část prostředků byla investována do depozit. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 3,41 % p.a.

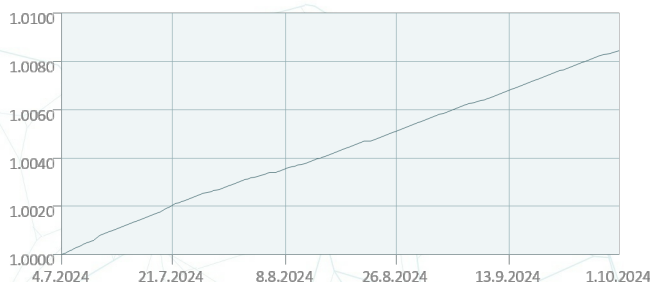
Pro finanční trhy znamená pokles sazeb další zlevnění peněz, které by se mělo brzy projevit na úvěrech s variabilními sazbami, ale nakonec i u hypoték. Už především proto, že referenční pětileté sazby na trhu nedosahují ani 3,2 %, protože počítají ještě s dalším výrazným poklesem sazeb centrální banky. K dalšímu snížení sazeb ČNB sáhne nejspíš už v listopadu, kdy se bude rozhodovat nad novou prognózou. Ta dosud aktuální mimochodem počítala s repo sazbou 4,5 % pro čtvrtý kvartál letošního roku.

Výkonnost fondu k 30.09.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,28 %	---	---	---	3,41 %	---

2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	---

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

J&T CASH představuje fondovou alternativu bankovních depozitních produktů. Fond je vhodný jak na krátkodobé, tak i střednědobé uložení volných finančních prostředků a nabízí nízkou volatilitu a jasně predikovatelný výnos, který se odvíjí od aktuální výše úrokových sazeb. Investiční strategie je velmi konzervativní, fond investuje převážně do depozit a repo operací zajištěných státními dluhopisy. Tato strategie tak s sebou nese velmi nízké kreditní a tržní riziko.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008478625
bloomberg	JTPODC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	18. 06. 2024
Rizikový profil (SRRI)	1 / 7
Vlastní kapitál celkem	181 331 330,01 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2024	1,0084
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0085
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0000
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	1,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,30 %; max. 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	0,53 % (předpokládána za rok 2024)



J&T CASH OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	96,13 %	
Ostatní	3,87 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	100,00 %	
--------------	----------	--

Rozdělení podle typu aktiv

Repo operace	87,71 %	
Depozitum	8,42 %	
Hotovost domácí	0,03 %	
Ostatní	3,84 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Czech National Bank Bill 0% 11/04/2025	CZK	87,71 %	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.