

J&T MONEY OPF



Komentář portfolio manažera

Září přineslo první snížení úrokových sazeb v USA a to překvapivě o 0,5%. Guvernér Powell to komentoval tak, že inflace se vrací k cíli a již není třeba dále tlumit ekonomiku a trh práce. Lze očekávat postupné další snižování sazeb jak v USA, tak i v Evropě. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,6 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,7 %.

V září jsme na primárním trhu investovali do několika emisí na českém a slovenském trhu. První byla MREL eurová emise banky MONETA 4,414% 2030 a dalším EUR dluhopis holdingu KKCG 5,9% splatný 2029. Také jsme se podíleli na navýšení emise realitní firmy Natland 7,75% 2029 a koupili jsme i korunový bond producenta elektřiny Energo-Pro 7,5% splatný v roce 2029. Obnovili jsme končící směnku holdingu JTPE a na sekundárním trhu jsme mírně navýšili realitní Accolade29. Realizovali jsme profit na celé pozici Heurēka 2025. Volnou hotovost jsme ukládali do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,4. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,7 %.

Snižování úrokových sazeb bude postupně a rozložené do dalších čtvrtletí. Toto prostředí by mělo být pro dluhopisy nadále příznivé, i když největší růst již mají dluhopisy za sebou. Oproti krátkodobým úločkám na peněžním trhu dluhopisy pravděpodobně přinesou výrazně vyšší zhodnocení.

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.

Základní údaje

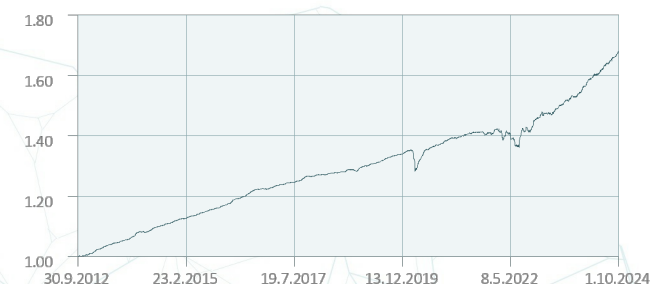
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473808
bloomberg	JTAMMON CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	10 339 766 723,51 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2024	1,6804
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6804
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5273
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.09.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,09 %	2,61 %	4,89 %	9,82 %	4,40 %	8,92 %

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

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)	1,22 % (za rok 2023)



J&T MONEY OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	56,97 %	
Slovensko	21,27 %	
Nizozemsko	11,96 %	
Malta	3,37 %	
Ostatní	6,43 %	

Sektorové rozdělení

Finance	57,94 %	
Diversifikované	16,26 %	
Spotřební zboží, cyklické	6,02 %	
Vládní sektor	5,77 %	
Ostatní	14,01 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	27,88 %	
1 - 3 roky	30,46 %	
3 - 5 let	29,14 %	
5+ let	12,52 %	

Rozdělení podle ratingu

B (investiční)	11,00 %	
B (neinvestiční)	9,11 %	
A	6,93 %	
Ostatní	72,96 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	47,41 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	32,58 %	
Směnka	8,38 %	
Dluhopisy domácí státní	5,67 %	
Ostatní	5,97 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	59,80 %	
Euro	38,55 %	
Americký dolar	1,65 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	6,92 %	Česká republika	Diversifikované
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	5,48 %	Česká republika	Finance
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZK	4,55 %	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	3,75 %	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	EUR	3,67 %	Česká republika	Finance
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,48 %	Slovensko	Finance
Czech National Bank Bill 0% 11/04/2025	CZK	2,81 %	Česká republika	Finance
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/2027	EUR	2,61 %	Slovensko	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,53 %	Slovensko	Finance
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,41 %	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.