

J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V říjnu prudce vzrostl výnos desetiletého amerického státního dluhopisu z 3,7 % až na hodnotu téměř 4,3 %. Výnosová křivka se začíná normalizovat. Inflace v USA meziměsíčně mírně vzrostla. ECB snížila základní úrokovou sazbu o 25bps. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,6 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,7 %.

V říjnu jsme na primárním trhu investovali do zerobondů J&T Securities. na trhu jsme mírně navýšili Accolade 2029. Byly splaceny emise TMR 2024, Leasplan, J&T Finance Group, větší část NUPEH a stažena byla také TMR 2026. Volnou hotovost jsme ukládali do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní kolem 1,4. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,2 %.

V listopadu budou nejsledovanější globální událostí prezidentské volby v USA. S ohledem na výsledek voleb bude zajímavé sledovat dopad na vývoj výnosů US Treasury bondů, které již v poslední době prudce vzrostly. Ihned po volbách je také naplánované zasedání FED, kde budeme sledovat vývoj úrokových sazeb, kdy trh po minulém snížení o 50bps nyní zaceňuje snížení o 25bps.

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)
Typ fondu
Domicil
ISIN
bloomberg
Měna fondu
Obhospodařovatel fondu
Depozitář fondu
Portfolio manažer fondu
Datum zahájení činnosti
Rizikový profil (SRRI)
Vlastní kapitál celkem
Min. výše vstupní investice
Aktuální hodnota k 31.10.2024
Nejvyšší hodnota za 12 měs.
Nejnižší hodnota za 12 měs.
Oceňování

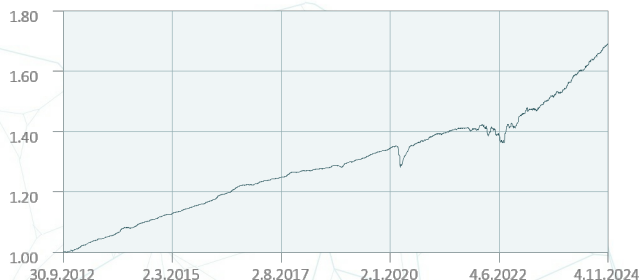
2 roky
Fond kolektivního investování (speciální)
Česká republika
CZ0008473808
JTAMMON CP
CZK
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Ing. Martin Kujal, CFA
10. 09. 2012
2 / 7
10 622 950 399,96 CZK
300 CZK
1,6910
1,6923
1,5331
Denní

Výkonnost fondu k 31.10.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,63 %	2,31 %	5,11 %	10,30 %	4,42 %	8,77 %

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
Výstupní poplatek
Poplatek za správu
Výkonnostní odměna
Celková nákladovost (TER)

3,00 %
0,00 %
aktuálně 1,00 %; max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
0,00 %
1,22 % (za rok 2023)



J&T MONEY OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	59,32 %	
Slovensko	17,47 %	
Nizozemsko	11,85 %	
Malta	3,46 %	
Ostatní	7,90 %	

Sektorové rozdělení

Finance	60,83 %	
Diversifikované	16,64 %	
Vládní sektor	5,85 %	
Komunikace	2,79 %	
Ostatní	13,89 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	27,22 %	
1 - 3 roky	28,55 %	
3 - 5 let	36,78 %	
5+ let	7,46 %	

Rozdělení podle ratingu

B (investiční)	10,87 %	
B (neinvestiční)	9,39 %	
A	7,05 %	
Ostatní	72,69 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	47,37 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	28,73 %	
Směnka	8,59 %	
Dluhopisy domácí státní	7,40 %	
Ostatní	7,91 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	61,57 %	
Euro	36,67 %	
Americký dolar	1,76 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,06 %	Česká republika	Diversifikované
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZK	5,64 %	Česká republika	Finance
JTFG XVI. 7,00% 12/07/2029	CZK	4,64 %	Česká republika	Finance
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	EUR	3,77 %	Česká republika	Finance
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	EUR	3,59 %	Slovensko	Finance
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/2027	EUR	2,69 %	Slovensko	Finance
Accolade 8% 14/06/2029	CZK	2,60 %	Česká republika	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,56 %	Slovensko	Finance
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,44 %	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,43 %	Nizozemsko	Komunikace

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.

