

J&T MONEY OPF



Komentář portfolio manažera

Americká centrální banka ponechala úrokové sazby beze změny kvůli rizikům spojeným s celní politikou a uspokojivému stavu ekonomiky. Inflace v eurozóně postupně zpomaluje a dává tak Evropské centrální bance prostor k dalšímu podpoření ekonomiky nižšími sazbami, mimo jiné i kvůli obchodnímu napětí se Spojenými státy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,4 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,3 %.

Na primárním trhu jsme koupili VAR dluhopisy strojírenského gigantu Siemens. Vyměnili jsme předčasně splacené bondy těžaře ropy Wintershall a J&T Banky za nové emise delších splatností. Na primárním trhu jsme koupili eurobond provozovatele vodních elektráren Energo Pro. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia se zvýšila na 1,31. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,37 %.

Kvůli nynějším nejistotám udržujeme ve fondech zvýšený podíl hotovosti pro případné příležitosti. Portfolia jsme obohatili o tituly, na které mají ekonomický cyklus a celní bariéry menší dopad.

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

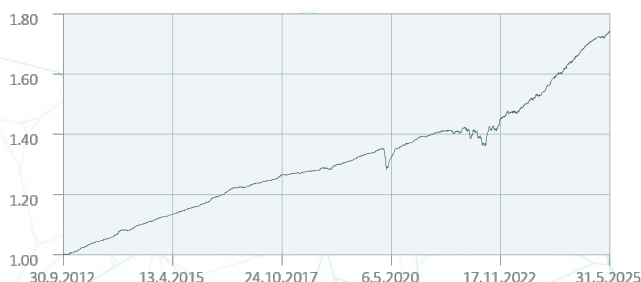
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473808
Bloomberg	JTAMMON CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	12 151 624 282,25 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2025	1,7439
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7439
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,6279
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.05.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,77 %	1,15 %	2,52 %	7,13 %	4,47 %	7,94 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
4,01 %	3,28 %	2,18 %	2,94 %	6,94 %	9,49 %

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)	1,21 % (za rok 2024)



J&T MONEY OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	59,64 %	
Slovensko	13,68 %	
Nizozemsko	10,36 %	
Malta	3,14 %	
Ostatní	13,18 %	

Sektorové rozdělení

Finance	69,59 %	
Vládní sektor	8,93 %	
Průmysl	3,50 %	
Veřejné služby	3,45 %	
Ostatní	14,53 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	27,43 %	
1 - 3 roky	26,37 %	
3 - 5 let	31,09 %	
5+ let	15,11 %	

Rozdělení podle ratingu

A	9,34 %	
B (neinvestiční)	6,19 %	
B (investiční)	3,36 %	
Ostatní	81,11 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	39,51 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	33,92 %	
Směnka	8,20 %	
Dluhopisy domácí státní	2,55 %	
Ostatní	15,82 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	57,82 %	
Euro	40,04 %	
Americký dolar	2,14 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	4,95 %	Česká republika	Vládní sektor
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	4,88 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,30 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,50 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,28 %	Česká republika	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,19 %	Slovensko	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	2,43 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,36 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 4,25% 18/02/2027	EUR	2,35 %	Česká republika	Finance
ACCOLADE 8,000% 14/06/2029	CZK	2,29 %	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.

