

# J&T MONEY CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Vývoj na trzích v červnu byl mírně pozitivní. Centrální banky v USA a Evropě přesvědčily trhy, že trvalejší inflace není třeba se bát a měnová politika zůstane přívětivá. Dařilo se zejména americkým akciím a energetickým komoditám. V rámci dluhopisů byly premiantem dolarové podnikové dluhopisy s investičním ratingem. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 1,1%, stejný trh v Evropě posílil o 0,5%.

Během června jsme navýšovali podíl emisí firem působících ve středoevropském regionu. Jednalo se o emise NUPEH 2025, Alpha Quest 2025, J&T Energy Financing 2025, Sazka 2027 a na primárním trhu jsme investovali do Czechoslovak Group VAR 2026 a do developera a provozovatele logistických parků CTP 2025. Koupili jsme také nový český státní dluhopis s proměnlivou sazbou splatný v roce 2031. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,18. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,99%.

Dluhopisové trhy zatím napanikaří ze signálů o vyšší inflaci a výnosové křivky jsou v posledních týdnech stabilní. Uvidíme, jestli klid na trzích nepřeruší první debaty o snížení objemů kvantitativního uvolňování v USA, což se očekává začátkem podzimu. Výhled na rizikové prémie podnikových dluhopisů je nadále příznivý.

## Výkonnost fondu k 30.06.2021

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,14%	0,89%	1,40%	4,12%	3,97%	4,12%

2015	2016	2017	2018	2019	2020
4,08%	4,87%	3,31%	2,07%	4,01%	3,28%

## Vývoj hodnoty



## Investiční strategie

Představuje ideální nastavení atraktivního výnosu a malé kolísavosti. V portfoliu fondu převažují podnikové dluhopisy, jejichž aranžérem je J&T Banka. 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 méněvě zajistěno.

## Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473808
Bloomberg	JTAMMON CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2/7
Vlastní kapitál celkem	9 943 296 974 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2021	1.4089
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.4094
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3456
Oceňování	dvakrát týdně

## 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)	1,12 %

# J&T MONEY CZK OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	36,75%	
Slovensko	26,73%	
Nizozemsko	12,35%	
Lucembursko	5,15%	
Malta	4,33%	
Ostatní	14,69%	

## Sektorové rozdělení

Finance	45,90%	
Diversifikované	13,79%	
Spotřební zboží, cyklické	12,74%	
Komunikace	6,16%	
Vládní sektor	5,89%	
Ostatní	15,52%	

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	14,41%	
1-3 roky	32,11%	
3-5 let	42,22%	
5+ let	11,26%	

## Rozdělení podle ratingu

A	5,78%	
B (investiční)	3,06%	
B (neinvestiční)	6,56%	
Bez ratingu	84,34%	
Ostatní	0,26%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční	51,80%	
Dluhopisy domácí	41,57%	
Pohledávky	2,98%	
Hotovost domácí	1,60%	
Ostatní	2,05%	

## Měnové rozdělení

EUR	49,76%	
CZK	48,04%	
USD	2,20%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	7,20%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	6,47%	Česká republika	Finance
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	4,71%	Česká republika	Vládní sektor
JTFIGR 4% 07/18/2022	CZK	4,49%	Česká republika	Finance
TMR 4,4% 10/10/2024	EUR	4,25%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
Sazka Group 4% 12/12/2022	EUR	4,05%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické
J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022	EUR	3,26%	Slovensko	Finance
PPF Arena 3,125% 27/3/2026	EUR	2,87%	Nizozemsko	Komunikace
Eurovea 4,50% 7/9/2022	EUR	2,64%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,54%	Kypr	Finance

**Důležitá upozornění:** Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statusu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

