

J&T MONEY A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Zásadní zprávou pro dluhopisové trhy bylo obnovení snižování úrokových sazeb v USA po téměř roční pauze. Fed nyní snížil sazby do pásma 4-4,25 % a trh počítá s dalším postupným snižováním až k hranici 3 % během příštího roku. ECB, stejně jako Česká národní banka naopak nyní nevidí důvod pro další snižování úroků. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,42 %.

V září jsme investovali do emise J&T Securities, nové podřízené emise MONETA a na primárním trhu do německého dodavatele pro stavební konstrukce DSI a českého realitního investora Accolade. Snížili jsme J&T Energy 2027 a odešli z emise farmacie Cheplapharm. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla 1,76 a hrubý výnos do splatnosti portfolia se stabilizoval na 5,31 %.

Držíme i nadále mírně prodlouženou splatnost dluhopisových portfolií. Přesunuli jsme se však dále z Eurozóny, kde je pokles sazeb přinejmenším dočasně u konce, do dolarových a nově i librových dluhopisů, kde je naopak další snížení úroků ještě před námi.

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	12 535 221 704,03 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2025	1,7690
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7702
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,6791
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.09.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,22 %	0,86 %	2,60 %	5,27 %	4,46 %	7,50 %

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 A CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	60,19 %	
Slovensko	16,07 %	
Nizozemsko	8,73 %	
Malta	3,08 %	
Ostatní	11,93 %	

Sektorové rozdělení

Finance	70,89 %	
Vládní sektor	7,32 %	
Průmysl	4,47 %	
Veřejné služby	3,53 %	
Ostatní	13,79 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	23,67 %	
1 - 3 roky	26,74 %	
3 - 5 let	31,68 %	
5+ let	17,91 %	

Rozdělení podle ratingu

A	7,70 %	
B (investiční)	3,08 %	
B (neinvestiční)	5,97 %	
Ostatní	83,25 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	43,32 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	35,63 %	
Směnka	6,72 %	
Dluhopisy domácí státní	1,15 %	
Ostatní	13,18 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	54,74 %	
Euro	43,36 %	
Americký dolar	1,90 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	4,79 %	Česká republika	Vládní sektor
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	4,73 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,07 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	4,06 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,30 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	2,94 %	Česká republika	Finance
CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026	CZK	2,32 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,25 %	Slovensko	Finance
ACCOLADE FINCO 8% 14/06/2029	CZK	2,25 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	EUR	2,15 %	Slovensko	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.

