

J&T MONEY P CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V listopadu hýbala trhy geopolitika. V USA skončil shutdown. Makroekonomická data z USA jsou nadále neúplná, nicméně zatím naznačují pokračující slabost trhu práce. To zřejmě, přes zvýšenou inflaci přiměje Fed k dalšímu snížení sazeb v prosinci. Bank of England se potýká s podobným vývojem a lze čekat, že ke snížení také přistoupí. ČNB i ECB drží úrokové sazby beze změn. Na americký návrh mírového plánu pro ukrajinský konflikt negativně zareagovaly akcie zbrojního průmyslu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,5 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,2 %.

Během listopadu jsme investovali do emise zbrojařské firmy Colt. Snížili jsme pozice v dluhopisech Onlyprinters a Rohlík. Modifikovaná durace portfolia byla 1,76 a hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 5,51 %.

Duraci dluhopisových portfolií i nadále držíme lehce zvýšenou, přičemž navýšujeme váhu librových státních dluhopisů, kde vidíme další snížení úrokových sazeb před námi. Pro Fed bude zásadní komentář k jeho téměř jistému snížení sazeb. Trh si bude dělat názor na další kroky Fedu, což může přinést tržní příležitosti.

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

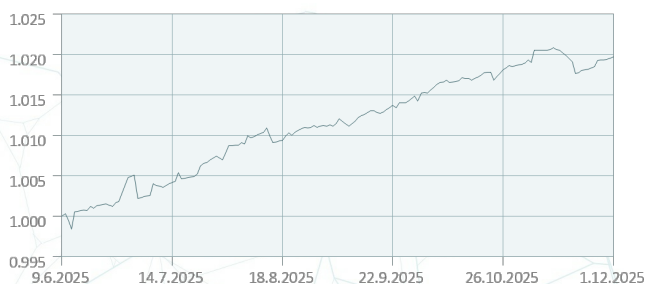
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ1005100238
Bloomberg	JTMPCZK CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	09. 06. 2025
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	12 787 754 173,54 CZK
Min. výše vstupní investice	2 500 000 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2025	1,0195
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0208
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9984
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.11.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,09 %	0,82 %	---	---	4,13 %	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	---	---

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,75 %; max. 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	0,97 % (za rok 2024)



J&T MONEY P CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	61,47 %	
Slovensko	15,46 %	
Nizozemsko	8,55 %	
Malta	3,04 %	
Ostatní	11,48 %	

Sektorové rozdělení

Finance	70,61 %	
Vládní sektor	7,17 %	
Průmysl	6,20 %	
Veřejné služby	3,45 %	
Ostatní	12,57 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	23,77 %	
1 - 3 roky	25,38 %	
3 - 5 let	33,77 %	
5+ let	17,07 %	

Rozdělení podle ratingu

A	7,55 %	
B (investiční)	2,99 %	
B (neinvestiční)	7,11 %	
Ostatní	82,35 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	45,77 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	32,62 %	
Směnka	6,60 %	
Dluhopisy domácí státní	1,12 %	
Ostatní	13,89 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	58,30 %	
Euro	40,03 %	
Americký dolar	1,67 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	4,68 %	Česká republika	Vládní sektor
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	4,66 %	Česká republika	Finance
CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026	CZK	4,19 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,00 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,98 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,24 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	2,87 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,21 %	Slovensko	Finance
ACCOLADE FINCO 8% 14/06/2029	CZK	2,15 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	EUR	2,10 %	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.

