

## J&amp;T MONEY P CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Přestože v prosinci snížily úrokové sazby americká i britská centrální banka, bylo celkové vyznění změn v měnové politice spíše jestřábí. Žádné bezprostřední nebo výraznější další snižování sazeb není signalizováno a centrální bankéři se chtějí rozhodovat dle aktuálních dat, spíše než se zavazovat na měsíce dopředu. V Japonsku sazby vzrostly a ECB, stejně jako Česká národní banka signalizují spokojenost s nastavením měnové politiky. Pro světové akcie byl prosinec neutrální, ceny ropy poklesly, naopak dále rostou drahé kovy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,7 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V prosinci jsme na primárním trhu koupili dluhopisy KKCG Real Estate 6,5% 2030 a Alpha Quest 5,75% 2028. Nově jsme investovali do dluhopisů s proměnlivým kuponem firem Goldman Sachs 2029 a Volkswagen 2027. Dokoupili jsme bondy holdingu J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 1,84 a hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,42 %.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Investoři budou bedlivě sledovat makroekonomická data, zejména v USA a Velké Británii. Na základě zveřejněných čísel pak budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci lehce zvýšenou.

## 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

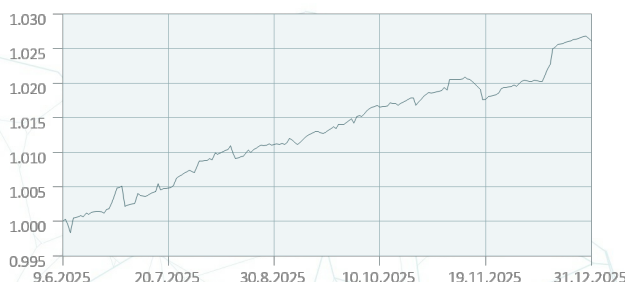
|                               |                                           |
|-------------------------------|-------------------------------------------|
| Min. investiční horizont (IH) | 2 roky                                    |
| Typ fondu                     | Fond kolektivního investování (speciální) |
| 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        | 12 781 739 117,53 CZK                     |
| Min. výše vstupní investice   | 2 500 000 CZK                             |
| Aktuální hodnota k 31.12.2025 | 1,0261                                    |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 1,0268                                    |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 0,9984                                    |
| Oceňování                     | Denní                                     |

## Výkonnost fondu k 31.12.2025

|         |          |          |       | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|-------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a.         | p.a.      |
| 0,65 %  | 1,17 %   | 2,12 %   | ---   | ---          | ---       |

| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025   |
|------|------|------|------|------|--------|
| ---  | ---  | ---  | ---  | ---  | 2,61 % |

## 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&amp;T MONEY P CZK OPF

## Regionální rozdělení

|                 |         |  |
|-----------------|---------|--|
| Česká republika | 59,67 % |  |
| Slovensko       | 16,54 % |  |
| Nizozemsko      | 8,07 %  |  |
| Německo         | 4,01 %  |  |
| Ostatní         | 11,71 % |  |

## Sektorové rozdělení

|               |         |  |
|---------------|---------|--|
| Finance       | 60,01 % |  |
| Vládní sektor | 7,19 %  |  |
| Nemovitosti   | 6,96 %  |  |
| Průmysl       | 6,20 %  |  |
| Ostatní       | 19,64 % |  |

## Rozdělení podle splatnosti

|            |         |  |
|------------|---------|--|
| 0 - 1 rok  | 18,51 % |  |
| 1 - 3 roky | 29,56 % |  |
| 3 - 5 let  | 35,02 % |  |
| 5+ let     | 16,91 % |  |

## Rozdělení podle ratingu

|                  |         |  |
|------------------|---------|--|
| A                | 7,56 %  |  |
| B (investiční)   | 5,46 %  |  |
| B (neinvestiční) | 7,11 %  |  |
| Ostatní          | 79,87 % |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                                 |         |  |
|---------------------------------|---------|--|
| Dluhopisy domácí korporátní     | 46,54 % |  |
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 36,03 % |  |
| Směnka                          | 6,11 %  |  |
| Dluhopisy domácí státní         | 1,13 %  |  |
| Ostatní                         | 10,19 % |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Česká koruna   | 54,48 % |  |
| Euro           | 43,85 % |  |
| Americký dolar | 1,67 %  |  |

| Nejvýznamnější pozice               | Měna | Podíl (%) | Země            | Sektor        |
|-------------------------------------|------|-----------|-----------------|---------------|
| CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043       | CZK  | 4,69 %    | Česká republika | Vládní sektor |
| J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028 | CZK  | 4,67 %    | 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  | 3,99 %    | Česká republika | Finance       |
| KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029     | EUR  | 3,23 %    | Česká republika | Finance       |
| J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031          | EUR  | 2,88 %    | Česká republika | Finance       |
| JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028     | EUR  | 2,69 %    | Slovensko       | Finance       |
| JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028   | CZK  | 2,22 %    | Slovensko       | Finance       |
| ACCOLADE FINCO 8% 14/06/2029        | CZK  | 2,16 %    | Česká republika | Finance       |
| JTPEG FINANCING 8,0% 05/06/2028     | CZK  | 2,04 %    | 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

