

J&T MONEY A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Leden se nacházel z pohledu dluhopisových trhů v klidném rozpoložení. Fed na svém zasedání úrokové sazby dle očekávání nezměnil, důvodem zůstává silný ekonomický růst a stabilizující se trh práce. Inflation navíc zůstává zvýšená. Trh evropských dluhopisů byl spíše v režimu vyčkávání na pozadí stabilní monetární politiky ECB. Co se týká tuzemské ČNB, budoucí směřování monetární politiky již není tak jednoznačné, jelikož se nově vyrobily informace o možném mírném snížení sazeb již v tomto roce.

V lednu jsme se zúčastnili tenderu na dluhopise B2 Impact 2029 a zároveň na primárním trhu koupili dluhopis stejné společnosti s maturitou v roce 2031. Dále jsme doplnili alokaci na dluhopisu CZGRPA 2030 v CZK s premií cca CZGRPA 2031 v EUR. Přistoupili jsme k S/L na zbytku pozice OnlyPrinters 2029, kde se nesnižuje zadlužení společnosti a celkové hospodaření zůstává napjaté. Modifikovaná délka portfolia klesla na 1,75 a hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,36 %.

Trhy budou sledovat komentáře nového šéfa Fedu, což napoví o dalším směřování monetární politiky. Prozatím však stabilizace makroekonomických dat signalizuje nezměněné sazby v Evropě a v USA pouze mírné snižování. Velká Británie reportuje slábnoucí ekonomiku což by mělo Bank of England přimět k ponížení sazeb. Duraci držíme lehce zvýšenou při částečné rotaci z Evropy do Británie a USA.

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

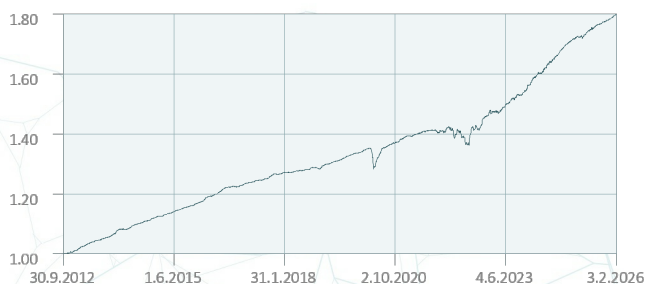
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473808
Bloomberg	JTAMMON CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	12 942 244 606,41 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2026	1,7992
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7998
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7160
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.01.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,62 %	1,32 %	2,36 %	4,85 %	4,48 %	6,48 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
3,28 %	2,18 %	2,94 %	6,94 %	9,49 %	4,49 %

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	61,91 %	
Slovensko	16,28 %	
Nizozemsko	7,91 %	
Německo	3,91 %	
Ostatní	9,99 %	

Sektorové rozdělení

Finance	62,79 %	
Vládní sektor	7,04 %	
Průmysl	6,11 %	
Nemovitosti	4,92 %	
Ostatní	19,14 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	19,13 %	
1 - 3 roky	29,34 %	
3 - 5 let	34,10 %	
5+ let	17,43 %	

Rozdělení podle ratingu

A	7,41 %	
B (investiční)	5,36 %	
B (neinvestiční)	8,05 %	
Ostatní	79,18 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	45,90 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	34,10 %	
Směnka	5,98 %	
Dluhopisy domácí státní	1,12 %	
Ostatní	12,89 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	54,31 %	
Euro	43,25 %	
Americký dolar	1,60 %	
Britská libra	0,84 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	4,59 %	Česká republika	Vládní sektor
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	4,57 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	3,98 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,90 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,19 %	Česká republika	Finance
CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026	CZK	3,00 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	2,83 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	EUR	2,64 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,18 %	Slovensko	Finance
ACCOLADE FINCO 8% 14/06/2029	CZK	2,11 %	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.

