

J&T MONEY A CZK OPF



Komentář portfolio manažera

Únor přinesl rizikovým aktivům po silných růstech z přelomu roku pauzu. Uprostřed měsíce zaznamenaly trhy prudší pokles, zejména v oblastech umělé inteligence a technologií, což odráželo výběr zisků a sektorovou rotaci. Výnos amerických desetiletých státních dluhopisů na konci února poklesl pod úroveň 4,00 %, nejméně za poslední 4 měsíce. Únorové zasedání ECB naznačuje, že Rada guvernérů je i nadále spokojena se současným nastavením politiky a v této chvíli vidí obousměrné riziko pro úrokové sazby. Rovněž ČNB ponechala úrokové sazby na stávající úrovni. Inflace letos v ČR podle prognózy měnové sekce dosáhne průměrné hodnoty 1,6 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,1 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,26 %.

V únoru jsme na primárním i sekundárním trhu navýšili investice do holdingu Jiřího Šmejce EMMA a rovněž do firmy Allwyn z holdingu KKCG Karla Komárka. Splacenou směnkou J&T Private Equity jsme nahradili dluhopisem J&T Securities ze stejné skupiny. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,06 a hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,33 %.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Krátkodobě bude zásadní, jak dlouho potrvá vojenská operace v Íránu. Indikace dlouhotrvajících bojů má inflační potenciál pro celý svět kvůli vyšším cenám ropy. I na základě toho 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

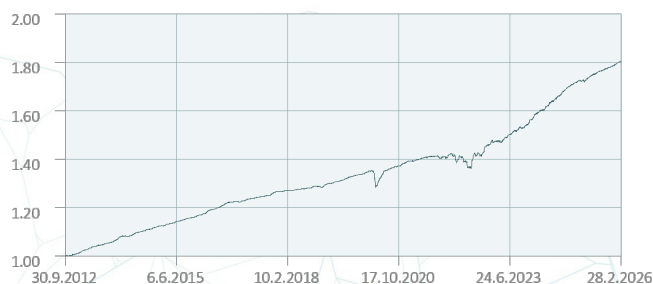
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473808
Bloomberg	JTAMMON CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	13 024 637 283,97 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 28.02.2026	1,8064
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8064
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7175
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 28.02.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,40 %	1,35 %	2,33 %	4,78 %	4,49 %	6,49 %

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 % (2025)



J&T MONEY A CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	62,04 %	
Slovensko	16,02 %	
Nizozemsko	7,88 %	
Německo	3,89 %	
Ostatní	10,17 %	

Sektorové rozdělení

Finance	64,56 %	
Vládní sektor	7,05 %	
Průmysl	6,11 %	
Nemovitosti	4,92 %	
Ostatní	17,36 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	20,18 %	
1 - 3 roky	26,48 %	
3 - 5 let	35,61 %	
5+ let	17,73 %	

Rozdělení podle ratingu

A	7,41 %	
B (investiční)	5,35 %	
B (neinvestiční)	8,32 %	
Ostatní	78,92 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	46,93 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	34,09 %	
Směnka	5,96 %	
Dluhopisy domácí státní	3,71 %	
Ostatní	9,30 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	54,33 %	
Euro	43,19 %	
Americký dolar	1,64 %	
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	4,48 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	3,97 %	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
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	2,84 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	EUR	2,69 %	Slovensko	Finance
CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026	CZK	2,59 %	Česká republika	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,50 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,18 %	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.

