

# J&T MONEY P CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Koordinovaný útok Izraele a USA na Írán byl hlavním tématem uplynulého měsíce. Plošná odpověď samotné islámské republiky vyústila v přerušení důležité světové dopravní tepny vedoucí Hormuzským průlivem. Rostoucí ceny ropy a zemního plynu vedly k přehodnocení postojů centrálních bank po celém světě, přičemž trhy aktuálně zacenily scénáře ohledně zvyšování úrokových sazeb v eurozóně a stabilních sazeb v USA. Tlak na ceny dluhopisů byl nezvratný, nicméně naše dluhopisové fondy vstupovaly do března v lehce defenzivnějším pojetí, které do určité míry limitovalo dopad na jejich hodnotu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 1,01 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení -2,03 %.

Na primárním trhu jsme investovali do dluhopisů pražské realitní společnosti Passerinvest a české pojišťovny Direct. Po růstu výnosů jsme doplnili střednědobé české státní dluhopisy. Vzali jsme profit na ropném producentovi OKEA. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,15 a hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,66 %.

Je nutno počítat s tím, že současná krize se v jedné věci zásadně liší od loňského Liberation Day. Tehdy šlo globální ekonomiku zachránit tahem pera, v tomto případě ani okamžité příměří nedokáže napáchané škody zcela odstranit. Následující měsíce proto budeme nejspíše opět pozorovat na trhu zvýšenou volatilitu.

## 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.

## Výkonnost fondu k 31.03.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,77 %	0,31 %	1,49 %	---	---	---
2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	2,61 %

## Vývoj hodnoty



## 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	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	09. 06. 2025
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	12 861 946 895,56 CZK
Min. výše vstupní investice	2 500 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2026	1,0293
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0373
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9984
Oceňování	Denní

## 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)	1,09 % (za rok 2025)



# J&T MONEY P CZK OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	63,31 %	
Slovensko	16,17 %	
Nizozemsko	5,76 %	
Německo	3,98 %	
Ostatní	10,78 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	63,70 %	
Vládní sektor	7,84 %	
Průmysl	6,70 %	
Nemovitosti	4,89 %	
Ostatní	16,87 %	

## Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	17,75 %	
1 - 3 roky	26,45 %	
3 - 5 let	38,02 %	
5+ let	17,78 %	

## Rozdělení podle ratingu

A	8,22 %	
B (investiční)	5,36 %	
B (neinvestiční)	6,36 %	
Ostatní	80,06 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	48,57 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	32,36 %	
Směnka	5,76 %	
Dluhopisy domácí státní	2,59 %	
Ostatní	10,72 %	

## Měnové rozdělení

Česká koruna	55,75 %	
Euro	41,72 %	
Americký dolar	1,71 %	
Britská libra	0,82 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	4,65 %	Česká republika	Vládní sektor
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	4,54 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,41 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,93 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,18 %	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	2,74 %	Slovensko	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,49 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,15 %	Slovensko	Finance
ACCOLADE FINCO 8% 14/06/2029	CZK	2,14 %	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.

