

J&T MONEY A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V dubnu došlo k určité normalizaci na kapitálových trzích na pozadí nejistoty ze stále uzavřeného Hormuzského průlivu. Riziková aktiva zaznamenala výjimečný růst na nová historická maxima, stejně tak se rizikové přírůstky navrátily na úroveň před vypuknutím konfliktu. Růst byl podpořen silným startem výsledkové sezony a vidinou možné deeskalace situace na Blízkém východě. Fed se rozhodl ponechat sazby beze změny, obdobně se zachovala ECB a BoE. Maďarské parlamentní volby vyhrála strana P. Magyara, což vyústilo ve výrazné posílení forintu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,23 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,29 %.

V dubnu jsme částečně brali zisk na dluhopisu Rohlík. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,15 a hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,66 %.

V květnu budeme nadále sledovat vývoj na Blízkém východě, zejména s ohledem na znovuotevření průlivu. Teoretický fyzický nedostatek komodit může významně ovlivnit citlivá odvětví ekonomik, například letectví. Důležité bude monitorování případné změny v inflačních očekáváních, což může vyústit ve změnu v monetární politice.

Výkonnost fondu k 30.04.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,59 %	0,17 %	1,49 %	4,14 %	4,41 %	5,84 %
2020	2021	2022	2023	2024	2025
3,28 %	2,18 %	2,94 %	6,94 %	9,49 %	4,49 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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	12 876 299 046,63 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2026	1,8022
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8064
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7303
Oceňování	Denní

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

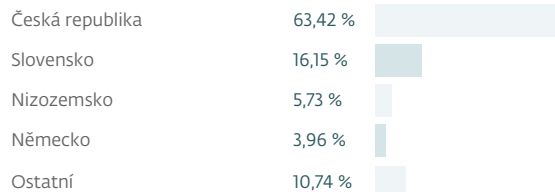
+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T MONEY A CZK OPF

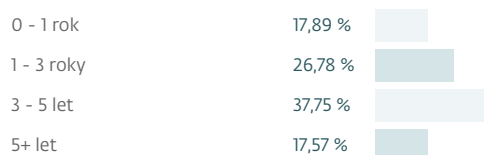
Regionální rozdělení



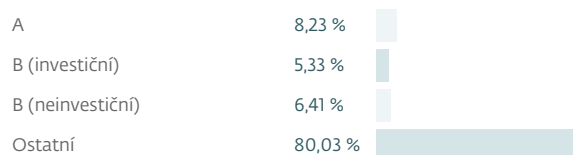
Sektorové rozdělení



Rozdělení podle splatnosti



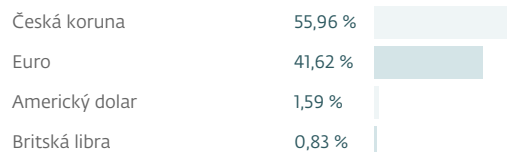
Rozdělení podle ratingu



Rozdělení podle typu aktiv



Měnové rozdělení



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	4,45 %	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	3,18 %	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	2,73 %	Slovensko	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,49 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,16 %	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 nebo u autorizovaných distributorů.

