

J&T MONEY A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V květnu pokračovalo napětí na globálních kapitálových trzích v režii uzavřeného Hormuzského průlivu, v důsledku čehož vyvstává stále hmatatelnější podoba inflačního rizika. Trh momentálně očekává ke konci roku dvoje zvýšení úrokových sazeb o 25 bazických bodů od ECB a ČNB. Rovněž v USA již začali někteří zástupci signalizovat možnost zvýšení úrokových sazeb Fedu, přičemž výnos třicetiletého vládního dluhopisu se dostal na nejvyšší úroveň od roku 2007. Valuace na většině trhů se stále jeví napjatě, což omezuje prostor pro další výraznější kompresi rizikových přírůzků. Ke konci měsíce přinesl pozitivní impuls posun v diplomatickém úsilí, kdy se USA a Írán přiblížily rámcové dohodě o ukončení války a znovuotevření průlivu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,28 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,92 %.

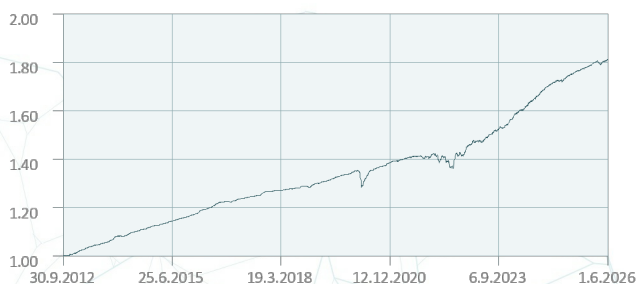
V rámci investic do holdingu J&T Private Equity jsme nahradili končící směnku dluhopisem JTSECS 5,75% 2031. Byly předčasně splaceny dluhopisy francouzského pronajímatele stavební techniky Kilotou a španělského producenta hnojiv Fertiberia. Modifikovaná durace portfolia byla 2,12. Hrubý výnos do splatnosti portfolia mírně vzrostl na 5,71 %.

V červnu budeme bedlivě sledovat, zda dojde k faktickému znovuotevření Hormuzského průlivu a jak se tento vývoj promítne do cen energetických komodit a inflačních očekávání.

Výkonnost fondu k 31.05.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,61 %	0,38 %	1,73 %	3,97 %	4,43 %	5,54 %
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	12 891 925 592,74 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2026	1,8132
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8132
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7434
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

Česká republika	63,53 %	
Slovensko	16,83 %	
Nizozemsko	4,80 %	
Německo	3,95 %	
Ostatní	10,89 %	

Sektorové rozdělení

Finance	64,12 %	
Vládní sektor	7,86 %	
Průmysl	6,67 %	
Nemovitosti	4,95 %	
Ostatní	16,40 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	21,37 %	
1 - 3 roky	23,13 %	
3 - 5 let	42,23 %	
5+ let	13,28 %	

Rozdělení podle ratingu

A	8,24 %	
B (investiční)	5,32 %	
B (neinvestiční)	6,28 %	
Ostatní	80,16 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	48,69 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	32,72 %	
Směnka	4,80 %	
Dluhopisy domácí státní	3,22 %	
Ostatní	10,59 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	56,13 %	
Euro	41,45 %	
Americký dolar	1,60 %	
Britská libra	0,82 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	4,64 %	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	4,49 %	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	2,83 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	EUR	2,73 %	Slovensko	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,50 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,17 %	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.

