

J&T MONEY I CZK OPF



Komentář portfolio manažera

V červenci se opět zvýšilo napětí kolem Hormuzského průlivu, což přispělo k významnému růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,7 %, německý Bund překonal hranici 3,2 % a český státní dluhopis vyšplhal v průběhu měsíce nad 5 %. Fed i ECB se rozhodli nezvyšovat úrokové sazby na svých červencových zasedáních. Na konci měsíce opětovně svítila naděje ohledně jednání na Blízkém Východě, což přineslo na trhy alespoň částečnou. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,28 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení 0,05 %.

V červenci jsme na primárním trhu investovali do pobaltského správce budov City Service. Přikupovali jsme fond krátkodobých evropských HY dluhopisů a CZGB 2029 na yieldu blízko lokálního high. Dále jsme nakoupili dluhopisy JTSECS 2029, lehce přikoupili Rohan 2029 a nově nakoupili floater Goldman Sachs 2030. Došlo k předčasnému splacení Banka Creditas 2027 a k maturitě bondu JTFIGR. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,16. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,87 %.

V srpnu budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a případného znovuzavedení příměří. Objem provozu v regionu by se měl posléze postupně opět zotavovat. Budeme sledovat měnové zasedání ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v USA a eurozóně.

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

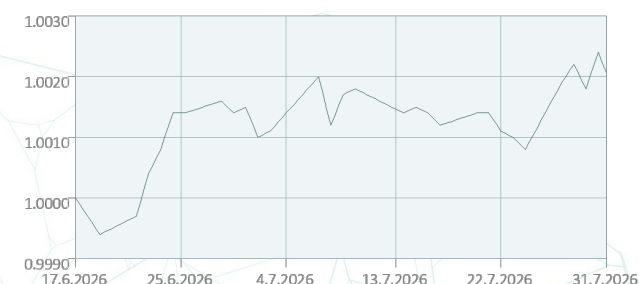
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ1005100931
Bloomberg	JTMICZK CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	17. 06. 2026
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	12 999 388 775,36 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2026	1,0019
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0024
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9994
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.07.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,05 %	---	---	---	---	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	---

Vývoj hodnoty



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 I CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	64,57 %	
Slovensko	18,06 %	
Německo	3,89 %	
Lucembursko	3,02 %	
Ostatní	10,46 %	

Sektorové rozdělení

Finance	64,44 %	
Vládní sektor	8,51 %	
Průmysl	6,77 %	
Nemovitosti	3,66 %	
Ostatní	16,62 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	19,61 %	
1 - 3 roky	31,69 %	
3 - 5 let	35,20 %	
5+ let	13,49 %	

Rozdělení podle ratingu

A	8,89 %	
B (investiční)	3,93 %	
B (neinvestiční)	5,65 %	
Ostatní	81,53 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	46,36 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	32,31 %	
Dluhopisy domácí státní	6,33 %	
Podílové listy zahraniční	3,02 %	
Ostatní	11,98 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	57,15 %	
Euro	40,47 %	
Americký dolar	1,57 %	
Britská libra	0,81 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	4,60 %	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	4,33 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,85 %	Česká republika	Finance
CNB BILL 0% 26/02/2027	CZK	3,77 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,11 %	Česká republika	Finance
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	3,02 %	Lucembursko	Fondy
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	2,78 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	EUR	2,67 %	Slovensko	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,46 %	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.

