J&T MONEY A CZK OPF

Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Série útoků na tankery v Hormuzském průlivu držela tok ropy opět výrazně pod úrovní před konfliktem. Cena ropy Brent se tak ke konci měsíce pohybovala nad 100 USD za barel. Fed i ECB po zářijovém zvýšení ponechaly tentokrát sazby beze změny, přestože se o jejich možném zvýšení v obou institucích jednalo. Výnosy amerických a německých státních dluhopisů po zářijovém růstu klesly, americká desetiletá splatnost asi o 35 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 0,61 %.

Byly splaceny dluhopisy Pale Fire a Gevorkyan. Modifikovaná durace portfolia byla 2,22. Hrubý výnos do splatnosti portfolia mírně vzrostl na 6,11 %.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb minimálně o 50 bazických bodů. V listopadu bude trh reagovat na výsledek voleb do Kongresu v USA a na pokračující výsledkovou sezonu.

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 31.10.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,03 %	0,19 %	1,05 %	2,55 %	4,33 %	3,78 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
3,28 %	2,18 %	2,94 %	6,94 %	9,49 %	4,49 %

Vývoj hodnoty

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	12 782 530 718,39 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2026	1,8211
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8256
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7758
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	61,67 %
Slovensko	19,96 %
Německo	4,18 %
Lucembursko	3,07 %
Ostatní	11,12 %

Sektorové rozdělení

Finance	63,66 %
Vládní sektor	8,54 %
Průmysl	6,92 %
Veřejné služby	3,33 %
Ostatní	17,55 %

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	15,35 %
1 - 3 roky	38,06 %
3 - 5 let	34,30 %
5+ let	12,29 %

Rozdělení podle ratingu

A	8,94 %
B (investiční)	4,11 %
B (neinvestiční)	5,29 %
Ostatní	81,66 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	47,12 %
Dluhopisy zahraniční korporátní	34,40 %
Dluhopisy domácí státní	9,08 %
Podílové listy zahraniční	3,07 %
Ostatní	6,33 %

Měnové rozdělení

Česká koruna	54,71 %
Euro	42,92 %
Americký dolar	1,58 %
Britská libra	0,79 %

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	4,55 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,28 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,92 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,14 %	Česká republika	Finance
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	3,07 %	Lucembursko	Fondy
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	2,85 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	EUR	2,68 %	Slovensko	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,52 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,14 %	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.

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