

J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED je nyní pevně v režimu vyčkávání, protože inflace zůstala vysoká a prezident Donald Trump je zatím v počátku realizování hospodářských politik. Výnosy desetiletých amerických bondů klesly na konci měsíce až k úrovni 4,25 %, což je nejnižší od začátku prosince. Evropská centrální banka vedla debaty nad výroční zprávou, přičemž ekonomika eurozóny za rok 2024 mírně vzrostla. ČNB v únoru snížila úrokovou sazbu na 3,75 % a zhoršila výhled růstu HDP. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 0,7 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,9 %.

V únoru jsme koupili emise pivovarnické skupiny Carlsberg s proměnlivým kuponem a nový eurový zerbond J&T Securities. Navýšili jsme český státní dluhopis s variabilním kuponem a vyměnili nezajištěný telekom Total Play 2028 za zajištěnou emisi téže firmy splatnou 2032. Mírně jsme také navýšili eurový bond KKCG 2029. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní ve výši 1,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,66 %.

Únor se točil okolo prezidenta Trumpa, přičemž debaty se soustředily převážně na dění v Evropě. Došlo k mnoha výrookům vůči jednotlivým státům EU ve směru nutnosti větších výdajů na obranu. V Rijádu došlo k vůbec prvním rozhovorům o možném ukončení války na Ukrajině mezi delegacemi USA a Ruska. Francouzský prezident Macron naopak sezval lídry Evropy na summit do Paříže. Následující měsíce budou nadále intenzivní.

Výkonnost fondu k 28.02.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,47 %	1,35 %	3,71 %	8,25 %	4,46 %	8,11 %
2019	2020	2021	2022	2023	2024
4,01 %	3,28 %	2,18 %	2,94 %	6,94 %	9,49 %

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	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	11 776 851 551,63 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 28.02.2025	1,7240
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7250
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5926
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 % (za rok 2024)

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 OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	61,60 %	
Slovensko	13,98 %	
Nizozemsko	9,84 %	
Malta	3,17 %	
Ostatní	11,41 %	

Sektorové rozdělení

Finance	67,31 %	
Vládní sektor	7,49 %	
Diversifikované	6,41 %	
Veřejné služby	3,13 %	
Ostatní	15,66 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	31,02 %	
1 - 3 roky	21,87 %	
3 - 5 let	34,66 %	
5+ let	12,45 %	

Rozdělení podle ratingu

A	7,95 %	
B (neinvestiční)	6,30 %	
B (investiční)	1,99 %	
Ostatní	83,76 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	47,68 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	32,95 %	
Směnka	7,63 %	
Dluhopisy domácí státní	2,61 %	
Ostatní	9,12 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	60,33 %	
Euro	37,32 %	
Americký dolar	2,35 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	6,41 %	Česká republika	Diversifikované
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	4,96 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,22 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,64 %	Česká republika	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	3,41 %	Česká republika	Vládní sektor
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,35 %	Česká republika	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,25 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,44 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 4,25% 18/02/2027	EUR	2,41 %	Česká republika	Finance
ACCOLADE 8,000% 14/06/2029	CZK	2,34 %	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.

