

## J&amp;T MONEY A CZK OPF



## Komentář portfolio manažera

Letecké úderý na Irán finanční trhy přešly jen s mírným výkyvem. Akciové trhy se spíše soustředily na pokračující vyjednávání ohledně dohod USA s obchodními partnery. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 2 %, ale poněkud překvapivě tlumila očekávání na další snížení sazeb. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,9 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy zbrojovky Czechoslovak Group, pojišťovny Direkt, finského poskytovatele zdravotní péče Mehiläinen Yhtiot, energetické skupiny EPH a norského těžaře ropy OKEA. Dluhopisy JTFG 5,75 %, kterým se blíží splatnost, jsme nahradili bondy J&T Banky splatné 2031 a 2034. Odešli jsme z chemičky Ineos. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia se zvýšila na 1,43. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,31 %.

Mírně jsme prodloužili splatnost portfolií kvůli zpomalující ekonomice v USA, zároveň udržujeme významný podíl v konzervativnějších dluhopisech s vysokým ratingem.

## 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        | 12 240 629 861,92 CZK                     |
| Min. výše vstupní investice   | 300 CZK                                   |
| Aktuální hodnota k 30.06.2025 | 1,7540                                    |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 1,7541                                    |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 1,6376                                    |
| Oceňování                     | Denní                                     |

## Výkonnost fondu k 30.06.2025

|         |          |          |        | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|--------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok  | p.a.         | p.a.      |
| 0,58 %  | 1,73 %   | 2,50 %   | 7,11 % | 4,48 %       | 8,02 %    |

| 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 4,01 % | 3,28 % | 2,18 % | 2,94 % | 6,94 % | 9,49 % |

## Vývoj hodnoty



## 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 MONEY A CZK OPF

## Regionální rozdělení

|                 |         |  |
|-----------------|---------|--|
| Česká republika | 60,55 % |  |
| Slovensko       | 13,53 % |  |
| Nizozemsko      | 10,52 % |  |
| Malta           | 3,13 %  |  |
| Ostatní         | 12,27 % |  |

## Sektorové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Finance        | 69,81 % |  |
| Vládní sektor  | 8,86 %  |  |
| Průmysl        | 4,41 %  |  |
| Veřejné služby | 3,63 %  |  |
| Ostatní        | 13,29 % |  |

## Rozdělení podle splatnosti

|            |         |  |
|------------|---------|--|
| 0 - 1 rok  | 25,19 % |  |
| 1 - 3 roky | 28,91 % |  |
| 3 - 5 let  | 29,07 % |  |
| 5+ let     | 16,84 % |  |

## Rozdělení podle ratingu

|                  |         |  |
|------------------|---------|--|
| A                | 9,25 %  |  |
| B (neinvestiční) | 6,38 %  |  |
| B (investiční)   | 3,28 %  |  |
| Ostatní          | 81,09 % |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                                 |         |  |
|---------------------------------|---------|--|
| Dluhopisy domácí korporátní     | 42,24 % |  |
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 32,52 % |  |
| Směnka                          | 8,43 %  |  |
| Dluhopisy domácí státní         | 2,53 %  |  |
| Ostatní                         | 14,28 % |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Česká koruna   | 57,97 % |  |
| Euro           | 39,97 % |  |
| Americký dolar | 2,06 %  |  |

| Nejvýznamnější pozice                  | Měna | Podíl (%) | Země            | Sektor        |
|----------------------------------------|------|-----------|-----------------|---------------|
| CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043          | CZK  | 4,91 %    | Česká republika | Vládní sektor |
| J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028    | CZK  | 4,84 %    | Česká republika | Finance       |
| CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026 | CZK  | 4,35 %    | Česká republika | Finance       |
| J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029    | CZK  | 4,20 %    | Česká republika | Finance       |
| J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034            | CZK  | 4,14 %    | Česká republika | Finance       |
| KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029        | EUR  | 3,47 %    | Česká republika | Finance       |
| J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025     | EUR  | 3,15 %    | Slovensko       | Finance       |
| J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031             | EUR  | 3,04 %    | Česká republika | Finance       |
| JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028      | CZK  | 2,33 %    | Slovensko       | Finance       |
| ACCOLADE FINCO 8% 14/06/2029           | CZK  | 2,33 %    | 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

