

J&T MONEY P CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

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 Mehilainen 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	CZ1005100238
Bloomberg	
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	09. 06. 2025
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	12 240 629 861,92 CZK
Min. výše vstupní investice	2 500 000 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2025	1,0048
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0049
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9984
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.
---	---	---	---	8,68 %	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	---	---

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,50 %; max. 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	0,71 % (za rok 2024)



J&T MONEY P 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 nebo u autorizovaných distributorů.

