

# J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

FED potřeby snížil svou klíčovou úrokovou sazbu, tentokrát o 0,25 %. Výnosy desetiletých amerických bondů však rostly a během měsíce se přehouply dokonce přes 4,6 %, což je nejvíce od června letošního roku. Evropská centrální banka rovněž snížila úrokovou sazbu o 25 bps. ČNB zastavila kontinuální snižování sazeb, které trvalo rok. Tento krok byl v souladu s očekáváním. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,6 %, stejný trh v Evropě naopak posílil o 0,8 %.

V prosinci jsme se zúčastnili primárních emisí Rohan29, J&T Securities29 a Rohlík29. Navýšovali jsme Energo-Pro29, Form Development 2029 a Pale Fire26. Byl splacen dluhopis J&T Real Estate. Volnou hotovost jsme ukládali do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní kolem 1,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,98 %.

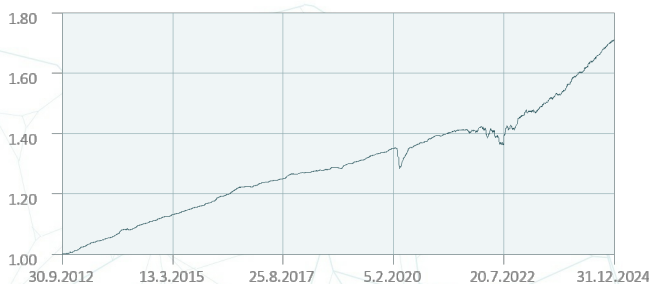
V roce 2025 se očekává, že americká ekonomika zaznamená stabilní růst, aniž by se přehřívala nebo sklouzla do recese, inflace zůstane pod kontrolou, ale klesat bude jen pomalu. ECB by měla být ve snižování sazeb razantnější, jelikož ekonomický výhled na Evropu není tak dobrý jako v USA.

## Výkonnost fondu k 31.12.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,61 %	1,84 %	4,50 %	9,49 %	4,46 %	8,20 %

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
bloomborg	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	11 204 949 164,56 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2024	1,713
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,713
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5630
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)	1,22 % (za rok 2023)

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	64,72 %	<div style="width: 64.72%;"></div>
Slovensko	13,59 %	<div style="width: 13.59%;"></div>
Nizozemsko	10,47 %	<div style="width: 10.47%;"></div>
Malta	3,33 %	<div style="width: 3.33%;"></div>
Ostatní	7,89 %	<div style="width: 7.89%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	67,81 %	<div style="width: 67.81%;"></div>
Vládní sektor	6,81 %	<div style="width: 6.81%;"></div>
Diversifikované	6,78 %	<div style="width: 6.78%;"></div>
Veřejné služby	3,33 %	<div style="width: 3.33%;"></div>
Ostatní	15,27 %	<div style="width: 15.27%;"></div>

## Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	27,49 %	<div style="width: 27.49%;"></div>
1 - 3 roky	25,45 %	<div style="width: 25.45%;"></div>
3 - 5 let	35,41 %	<div style="width: 35.41%;"></div>
5+ let	11,66 %	<div style="width: 11.66%;"></div>

## Rozdělení podle ratingu

A	7,29 %	<div style="width: 7.29%;"></div>
B (neinvestiční)	6,15 %	<div style="width: 6.15%;"></div>
B (investiční)	2,11 %	<div style="width: 2.11%;"></div>
Ostatní	84,45 %	<div style="width: 84.45%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	48,24 %	<div style="width: 48.24%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	30,83 %	<div style="width: 30.83%;"></div>
Směnka	8,13 %	<div style="width: 8.13%;"></div>
Dluhopisy domácí státní	2,75 %	<div style="width: 2.75%;"></div>
Ostatní	10,05 %	<div style="width: 10.05%;"></div>

## Měnové rozdělení

Česká koruna	63,38 %	<div style="width: 63.38%;"></div>
Euro	34,85 %	<div style="width: 34.85%;"></div>
Americký dolar	1,77 %	<div style="width: 1.77%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	6,78 %	Česká republika	Diversifikované
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	5,31 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,55 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,66 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,55 %	Česká republika	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,44 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,56 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 4,25% 18/02/2027	EUR	2,56 %	Česká republika	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,50 %	Česká republika	Vládní sektor
ACCOLADE 8,000% 14/06/2029	CZK	2,48 %	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.

