

J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED ponechal svou klíčovou úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výnosy desetiletých amerických bondů atakovaly uprostřed měsíce 4,8 %, načež se vrátily zpět na hodnotu 4,6 %. Evropská centrální banka opět snížila úrokovou sazbu o 25 bps na 2,75 % a čeká se další postupný pokles. ČNB v lednu měnově politické jednání neměla. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 1,4 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,6 %.

V lednu jsme do portfolia zařadili nové dluhopisy chemičky Ineos 5,565% 2030 a námořního přepravce kontejnerů Contships 9% 2030. Na konci měsíce byl předčasně splacen dluhopis Rohlík 10% 2026. Volnou hotovost jsme ukládali do deposit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní kolem 1,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6 %.

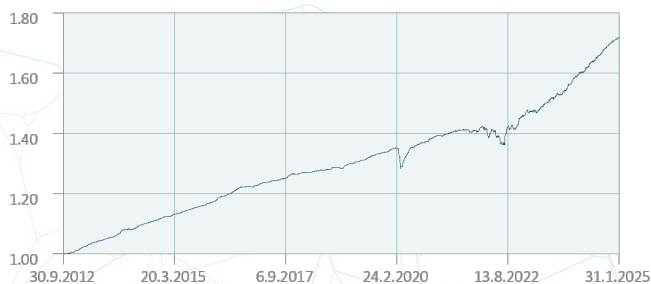
Největší událostí pro trhy byla inaugurace nového amerického prezidenta, po které následovala jeho první exekutivní opatření. Tyto události s sebou přinášejí zvýšenou volatilitu, což bude i nadále pokračovat. Nově se měla uvalit cla na nejbližší sousedy Spojených států amerických – Kanadu a Mexiko, stejně tak na Čínu, jakožto největšího konkurenta. Trump se vyjádřil, že ani EU by neměla být v tomto směru ušetřena.

Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,27 %	1,48 %	3,82 %	8,16 %	4,45 %	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
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	11 471 738 230,32 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2025	1,7160
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7178
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5852
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	64,52 %	
Slovensko	13,81 %	
Nizozemsko	10,17 %	
Malta	3,27 %	
Ostatní	8,23 %	

Sektorové rozdělení

Finance	70,20 %	
Vládní sektor	6,62 %	
Diversifikované	6,58 %	
Veřejné služby	3,20 %	
Ostatní	13,40 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	31,07 %	
1 - 3 roky	22,67 %	
3 - 5 let	34,76 %	
5+ let	11,49 %	

Rozdělení podle ratingu

A	7,09 %	
B (neinvestiční)	5,97 %	
B (investiční)	2,04 %	
Ostatní	84,90 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	50,53 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	31,08 %	
Směnka	7,88 %	
Dluhopisy domácí státní	2,69 %	
Ostatní	7,82 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	63,10 %	
Euro	34,99 %	
Americký dolar	1,91 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	6,58 %	Česká republika	Diversifikované
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	5,10 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,30 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,60 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,45 %	Česká republika	Finance
J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025	EUR	3,35 %	Slovensko	Finance
J&T ENERGY FINANCING 4,25% 18/02/2027	EUR	2,47 %	Česká republika	Finance
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	2,42 %	Česká republika	Vládní sektor
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,42 %	Slovensko	Finance
ACCOLADE 8,000% 14/06/2029	CZK	2,41 %	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.

