

# J&T MONEY OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Výnosy amerických státních dluhopisů ke konci měsíce klesly, přičemž výnos desetiletého dluhopisu se dostal na úroveň 4,25 %, což je obdobné s koncem minulého měsíce. Fed ponechal sazby na stávající úrovni. Oznámení prezidenta Donalda Trumpa o rozšíření tarifů na další země zvýšilo globální obchodní napětí. ČNB rovněž ponechala sazby nezměněné. ECB naopak v březnu snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů propadl o 0,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 1 %.

Do fondu jsme zařadili dluhopisy přepravce zkapalněného zemního plynu Navigator a firmy Geoquip, která zkoumá geologii mořského dna před výstavbou větrných turbín, mostů nebo před pokládkou podmořských kabelů a plynovodů. Splaceny byly bondy EPH a AT&T. Přidali jsme také český státní dluhopis s variabilní sazbou a nový bond provozovatele průmyslových nemovitostí Accolade. Volnou hotovost ukládáme do depozit a repo operací. Modifikovaná durace portfolia se snížila 1,36. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,58 %.

Výhled na další měsíc naznačuje pokračující volatilitu a nejistotu. Investoři jsou obezřetní kvůli možným dopadům politiky nové Trumpovy administrativy, která by mohla být inflační, a také kvůli zpomalení tempa snižování úrokových sazeb. Z pohledu Evropy představují tarify riziko ve zpomalení hospodářského růstu.

## Výkonnost fondu k 31.03.2025

|  |         |          |          | Od zah. čin. | K min. IH |
|--|---------|----------|----------|--------------|-----------|
|  | 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok        | p.a.      |
|  | 0,01 %  | 0,75 %   | 2,61 %   | 7,62 %       | 4,43 %    |
|  |         |          |          |              |           |
|  | 2019    | 2020     | 2021     | 2022         | 2023      |
|  | 4,01 %  | 3,28 %   | 2,18 %   | 2,94 %       | 6,94 %    |
|  |         |          |          |              |           |
|  |         |          |          |              | 2024      |
|  |         |          |          |              | 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        | 11 871 361 101,83 CZK                     |
| Min. výše vstupní investice   | 300 CZK                                   |
| Aktuální hodnota k 31.03.2025 | 1,7242                                    |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 1,7264                                    |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 1,6007                                    |
| 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 | 61,96 % |  |
| Slovensko       | 13,79 % |  |
| Nizozemsko      | 9,76 %  |  |
| Malta           | 3,16 %  |  |
| Ostatní         | 11,33 % |  |

## Sektorové rozdělení

|                             |         |  |
|-----------------------------|---------|--|
| Finance                     | 72,34 % |  |
| Vládní sektor               | 8,48 %  |  |
| Veřejné služby              | 3,10 %  |  |
| Spotřební zboží, necyklické | 3,01 %  |  |
| Ostatní                     | 13,07 % |  |

## Rozdělení podle splatnosti

|            |         |  |
|------------|---------|--|
| 0 - 1 rok  | 32,35 % |  |
| 1 - 3 roky | 19,39 % |  |
| 3 - 5 let  | 35,04 % |  |
| 5+ let     | 13,22 % |  |

## Rozdělení podle ratingu

|                  |         |  |
|------------------|---------|--|
| A                | 8,91 %  |  |
| B (neinvestiční) | 6,14 %  |  |
| B (investiční)   | 3,62 %  |  |
| Ostatní          | 81,33 % |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                                 |         |  |
|---------------------------------|---------|--|
| Dluhopisy domácí korporátní     | 41,73 % |  |
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 32,65 % |  |
| Směnka                          | 7,57 %  |  |
| Dluhopisy domácí státní         | 2,58 %  |  |
| Ostatní                         | 15,47 % |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Česká koruna   | 61,31 % |  |
| Euro           | 36,17 % |  |
| Americký dolar | 2,52 %  |  |

| Nejvýznamnější pozice                  | Měna | Podíl (%) | Země            | Sektor        |
|--|------|-----------|-----------------|---------------|
| J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028    | CZK  | 4,93 %    | Česká republika | Finance       |
| CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026 | CZK  | 4,82 %    | Česká republika | Finance       |
| CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043          | CZK  | 4,43 %    | Česká republika | Vládní sektor |
| J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029    | CZK  | 4,19 %    | Česká republika | Finance       |
| KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029        | EUR  | 3,53 %    | Česká republika | Finance       |
| J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034            | CZK  | 3,33 %    | Česká republika | Finance       |
| J&T ENERGY FINANCING 0% 01/08/2025     | EUR  | 3,22 %    | Slovensko       | Finance       |
| J&T ENERGY FINANCING 4,25% 18/02/2027  | EUR  | 2,39 %    | Česká republika | Finance       |
| JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028      | CZK  | 2,39 %    | Slovensko       | Finance       |
| ACCOLADE 8,000% 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.

