

# J&T MONEY A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V červnu napětí kolem Hormuzského průlivu vyústilo v reakci měnových politik. ECB po téměř třech letech znovu zvýšila sazby o 25 bazických bodů v reakci na zrychlenou meziroční inflaci, následně ČNB rovněž reagovala zvýšením o čtvrt procentního bodu. FED na svém zasedání sazby nezvýšil, nicméně prohlášení bylo trhem interpretováno spíše jako jestřábi. Diplomatický posun naznačený koncem května vyústil v Islámábábské memorandum mezi USA a Íránem o znovuotevření průlivu a ukončení americké blokády, na což trhy zareagovaly úlevou. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,31 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,61 %.

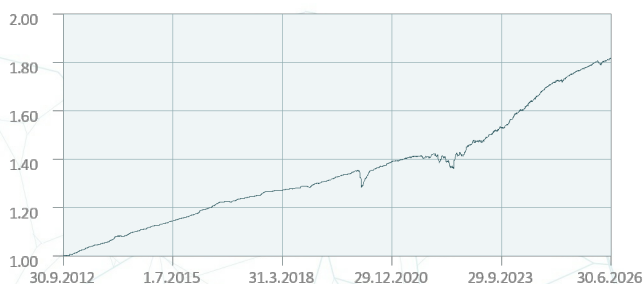
Investovali jsme do dluhopisů letiště Heathrow a do producenta autodílů Sampa. Účastnili jsme se refinancování české realitní firmy 3M. V rámci investic do holdingu J&T Private Equity jsme nahradili končící směnku dluhopisem JTSECS 5,75% 2031. Byly předčasně splaceny dluhopisy pivovarů Carlsberg a realitní firmy CPI. Modifikovaná durace portfolia byla 2,20. Hrubý výnos do splatnosti portfolia mírně vzrostl na 5,98 %.

V červenci budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a dodržování příměří. Objem provozu v regionu by se měl postupně zotavovat a po celém světě by mělo docházet k naplňování strategických surovinových rezerv, které jsou aktuálně na nebezpečně nízké úrovni. Zajímavé bude sledovat, zdali ECB na svém zasedání podruhé v řadě zvýší sazby, nebo je ponechá tentokrát beze změny.

## Výkonnost fondu k 30.06.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,25 %	1,46 %	1,66 %	3,64 %	4,42 %	5,36 %
2020	2021	2022	2023	2024	2025
3,28 %	2,18 %	2,94 %	6,94 %	9,49 %	4,49 %

## 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	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10. 09. 2012
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	13 048 917 354,75 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2026	1,8178
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8182
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7492
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 % (2025)

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8  
www.jtis.cz

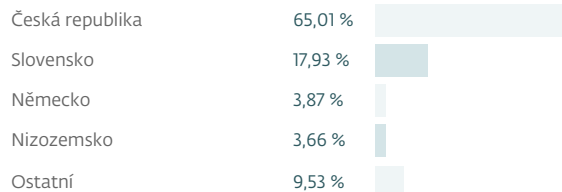
+420 800 149 172  
info@jtis.cz

Detail fondu

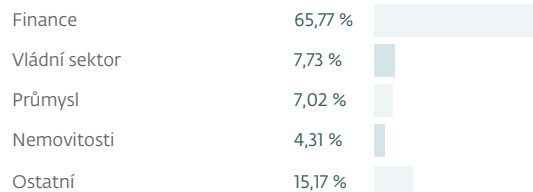


# J&T MONEY A CZK OPF

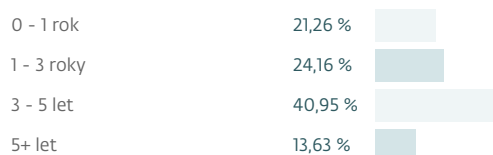
## Regionální rozdělení



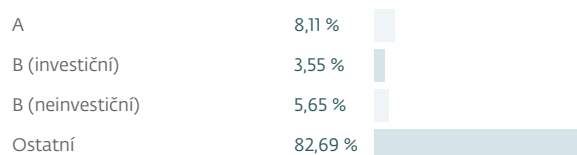
## Sektorové rozdělení



## Rozdělení podle splatnosti



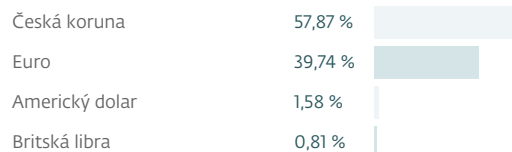
## Rozdělení podle ratingu



## Rozdělení podle typu aktiv



## Měnové rozdělení



Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	4,57 %	Česká republika	Vládní sektor
J&T FINANCE GROUP 8,125% 30/05/2028	CZK	4,45 %	Česká republika	Finance
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	4,41 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	3,82 %	Česká republika	Finance
CNB BILL 0% 26/02/2027	CZK	3,36 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,11 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	2,78 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 5.5% 04/08/2028	EUR	2,67 %	Slovensko	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	2,47 %	Slovensko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	2,12 %	Slovensko	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.

