

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v dubnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vedou Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. Z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snížení úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 1,1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V dubnu jsme investovali do provozovatele výletních lodí TUI Cruises, švýcarské farmacie Roche a francouzské půjčovny stavební techniky Kilotou. Navýšili jsme podíle dluhopis Volkswagen, banky Santander a Societe Generale, zajištěné dluhopisy Casino a rovněž desetiletý český státní dluhopis. Vyměnili jsme dluhopisy telekomunikačního operátora Total Play 2025 za delší, ale zajištěné, bondy stejné firmy. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,89. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,51 %.

Trh je nyní fixován na kroky centrálních bank, které hodlají reagovat dle přicházejících ekonomických dat. Evropa se chystá na první snížení sazeb od roku 2016. USA to stále odkládá, což způsobuje volatilitu. Výhledově plánujeme vyšší úroky využít k nákupům. Ohledně velmi blízkého výhledu jsme spíše neutrální.

Výkonnost fondu k 30.04.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,32%	1,21%	7,35%	9,51%	4,25%	3,07%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%	-2,84%	7,60%

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

Dluhopisový fond, který investuje především do podnikových dluhopisů s výrazným zastoupením investičních nápadů finanční skupiny J&T. Růst hodnoty fondu stojí především na střednědobých dluhopisech, které jsou doplněny mixem korporátních a státních dluhopisů, čímž vzniká potenciál velmi zajímavého výnosu s možností diverzifikace rizika. Fond je určen těm investorům, kteří ve střednědobém horizontu požadují výnos výrazně převyšující zhodnocení bankovních vkladů.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473634
Bloomberg	JTBOND CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	7 320 226 572,41 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2024	1.6762
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.6815
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.5278
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,22 % (za rok 2023)

J&T BOND OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	31,28%	<div style="width: 31.28%;"></div>
Spojené státy americké	10,48%	<div style="width: 10.48%;"></div>
Slovensko	8,11%	<div style="width: 8.11%;"></div>
Lucembursko	6,67%	<div style="width: 6.67%;"></div>
Německo	5,99%	<div style="width: 5.99%;"></div>
Ostatní	37,48%	<div style="width: 37.48%;"></div>

Sektorové rozdělení

Finance	30,04%	<div style="width: 30.04%;"></div>
Průmysl	9,98%	<div style="width: 9.98%;"></div>
Vládní sektor	9,64%	<div style="width: 9.64%;"></div>
Spotřební zboží, necyklické	9,48%	<div style="width: 9.48%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	8,77%	<div style="width: 8.77%;"></div>
Ostatní	32,09%	<div style="width: 32.09%;"></div>

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	22,20%	<div style="width: 22.20%;"></div>
1-3 roky	26,62%	<div style="width: 26.62%;"></div>
3-5 let	22,33%	<div style="width: 22.33%;"></div>
5+ let	28,85%	<div style="width: 28.85%;"></div>

Rozdělení podle ratingu

A	13,68%	<div style="width: 13.68%;"></div>
Bez ratingu	42,23%	<div style="width: 42.23%;"></div>
B (investiční)	14,69%	<div style="width: 14.69%;"></div>
B (neinvestiční)	28,91%	<div style="width: 28.91%;"></div>
Ostatní	0,49%	<div style="width: 0.49%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	55,21%	<div style="width: 55.21%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	21,53%	<div style="width: 21.53%;"></div>
Dluhopisy domácí státní	5,62%	<div style="width: 5.62%;"></div>
Dluhopisy zahraniční státní	4,02%	<div style="width: 4.02%;"></div>
Ostatní	13,62%	<div style="width: 13.62%;"></div>

Měnové rozdělení

Euro	46,67%	<div style="width: 46.67%;"></div>
Americký dolar	20,34%	<div style="width: 20.34%;"></div>
Česká koruna	32,99%	<div style="width: 32.99%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,35%	Česká republika	Finance
ST. DLUHOPISY 5% 30/09/30	CZK	2,30%	Česká republika	Vládní sektor
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,30%	Slovensko	Finance
JT BANK 7,5% 26/10/2026	EUR	2,09%	Česká republika	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,05%	Česká republika	Veřejné služby
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,01%	Česká republika	Diversifikované
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	1,95%	Irsko	Fondy
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	1,76%	Spojené státy americké	Vládní sektor
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	1,68%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	1,67%	Malta	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.

Detail fondu

