

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v květnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vede 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 posílil o 1,2 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,8 %.

V květnu jsme investovali do nezávislého těžaře ropy OKEA, realitní firmy Natland, výrobce papírových obalů Fedrigoni, producenta plastových profilů Profine a francouzského těžaře Eramet. Posílili jsme pozice v bondech EPH, TUI Cruises, zpracovateli masa Minerva a leteckých společnostech AirFrance a Finnair. po růstu ceny jsme odprodali investice Lottomatica, Santander a Sazka 2027 a kvůli potížím s ruskou expozicí jsme odešli z dluhopisů Raiffeisenbank. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,01. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,37 %.

Výnosy státních dluhopisů letos zatím rostou a jejich výraznější posun dolů přijde až s jasnějším posunem inflace směrem dolů. Je možné, že si na tento okamžik budeme muset počkat až do druhé poloviny letošního roku.

Výkonnost fondu k 31.05.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,10%	1,93%	6,83%	10,33%	4,31%	3,31%

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	7 667 525 542.64 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2024	1.6947
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.6975
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.536
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	29,16%	<div style="width: 29.16%;"></div>
Spojené státy americké	9,87%	<div style="width: 9.87%;"></div>
Slovensko	7,70%	<div style="width: 7.70%;"></div>
Lucembursko	7,15%	<div style="width: 7.15%;"></div>
Německo	6,37%	<div style="width: 6.37%;"></div>
Ostatní	39,75%	<div style="width: 39.75%;"></div>

Sektorové rozdělení

Finance	27,85%	<div style="width: 27.85%;"></div>
Průmysl	9,47%	<div style="width: 9.47%;"></div>
Vládní sektor	9,18%	<div style="width: 9.18%;"></div>
Spotřební zboží, necyklické	8,42%	<div style="width: 8.42%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	7,73%	<div style="width: 7.73%;"></div>
Ostatní	37,35%	<div style="width: 37.35%;"></div>

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	19,38%	<div style="width: 19.38%;"></div>
1-3 roky	24,90%	<div style="width: 24.90%;"></div>
3-5 let	24,20%	<div style="width: 24.20%;"></div>
5+ let	31,51%	<div style="width: 31.51%;"></div>

Rozdělení podle ratingu

A	13,23%	<div style="width: 13.23%;"></div>
Bez ratingu	41,75%	<div style="width: 41.75%;"></div>
B (investiční)	15,70%	<div style="width: 15.70%;"></div>
B (neinvestiční)	28,84%	<div style="width: 28.84%;"></div>
Ostatní	0,49%	<div style="width: 0.49%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	56,63%	<div style="width: 56.63%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	20,26%	<div style="width: 20.26%;"></div>
Dluhopisy domácí státní	4,27%	<div style="width: 4.27%;"></div>
Podílové listy zahraniční	3,65%	<div style="width: 3.65%;"></div>
Ostatní	15,19%	<div style="width: 15.19%;"></div>

Měnové rozdělení

Euro	47,37%	<div style="width: 47.37%;"></div>
Americký dolar	19,98%	<div style="width: 19.98%;"></div>
Česká koruna	32,65%	<div style="width: 32.65%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,32%	Česká republika	Finance
ST. DLUHOPISY 5% 30/09/30	CZK	2,21%	Česká republika	Vládní sektor
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,19%	Slovensko	Finance
JT BANK 7,5% 26/10/2026	EUR	1,97%	Česká republika	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,93%	Česká republika	Veřejné služby
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	1,93%	Česká republika	Diversifikované
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	1,86%	Irsko	Fondy
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	1,68%	Spojené státy americké	Vládní sektor
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	1,58%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	1,56%	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 úctované 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

