

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Červen byl pro riziková aktiva smíšený. Akciové trhy v Evropě začaly ztrácet po volbách do evropského parlamentu, jejichž výsledek vedl k předčasným volbám ve Francii. Americké trhy pokračovaly v růstu při pokračujícím trendu snižování inflace. Prezidentská debata v USA zvýšila šance Donalda Trumpa vrátit se do Bílého domu. Staronový kandidát má obecně propodnikatelské názory. ČNB snížila úrokovou sazbu o 50 bps, čímž překvapila a přispěla k oslabení koruny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,9 %, stejný trh v Evropě oslabil o 0,2 %.

V červnu jsme na primárním trhu koupili emise realitního fondu Accolade 8% 2029, francouzské softwarové firmy Infopro Digital VAR 2031, dánského těžaře ropy Bluenord 9,5% 2029 a obchodního centra Šantovka 2028. Na sekundárním trhu jsme koupili podřízený bond španělské Banco Santander. Emitenti předčasně splatili emise Sazka VAR 2028 a Volkswagen perp. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,04. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,55 %.

Tržní úrokové sazby se zatím pohybují do strany. Lze pozorovat indikace, že trhy mít prázdninový vývoj nemusí. Čekají nás francouzské volby, mnoho ekonomických dat a zaceňování vítězství Trumpa. Při poklesech jsme připraveni nakupovat.

Výkonnost fondu k 30.06.2024

				Od zah. čin.	K min. IH	
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
	0,62 %	1,41 %	4,61 %	10,13 %	4,33 %	3,44 %
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	-0,87 %	6,46 %	4,68 %	2,75 %	-2,84 %	7,60 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	7 952 520 382,89 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2024	1,7052
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7096
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5436
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	28,21 %	<div style="width: 28.21%;"></div>
Spojené státy americké	9,77 %	<div style="width: 9.77%;"></div>
Slovensko	7,54 %	<div style="width: 7.54%;"></div>
Lucembursko	7,04 %	<div style="width: 7.04%;"></div>
Ostatní	47,44 %	<div style="width: 47.44%;"></div>

Sektorové rozdělení

Finance	29,86 %	<div style="width: 29.86%;"></div>
Průmysl	10,25 %	<div style="width: 10.25%;"></div>
Vládní sektor	9,03 %	<div style="width: 9.03%;"></div>
Spotřební zboží, necyklické	7,56 %	<div style="width: 7.56%;"></div>
Ostatní	43,30 %	<div style="width: 43.30%;"></div>

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	18,89 %	<div style="width: 18.89%;"></div>
1 - 3 roky	24,42 %	<div style="width: 24.42%;"></div>
3 - 5 let	28,02 %	<div style="width: 28.02%;"></div>
5+ let	28,67 %	<div style="width: 28.67%;"></div>

Rozdělení podle ratingu

A	13,02 %	<div style="width: 13.02%;"></div>
B (investiční)	15,42 %	<div style="width: 15.42%;"></div>
B (neinvestiční)	29,51 %	<div style="width: 29.51%;"></div>
Bez ratingu	41,55 %	<div style="width: 41.55%;"></div>
Ostatní	0,50 %	<div style="width: 0.50%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	56,30 %	<div style="width: 56.30%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	22,01 %	<div style="width: 22.01%;"></div>
Dluhopisy domácí státní	4,17 %	<div style="width: 4.17%;"></div>
Podílové listy zahraniční	3,64 %	<div style="width: 3.64%;"></div>
Ostatní	13,88 %	<div style="width: 13.88%;"></div>

Měnové rozdělení

Euro	46,43 %	<div style="width: 46.43%;"></div>
Česká koruna	32,62 %	<div style="width: 32.62%;"></div>
Americký dolar	20,95 %	<div style="width: 20.95%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,27 %	Česká republika	Finance
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	2,15 %	Česká republika	Vládní sektor
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,11 %	Slovensko	Finance
JT BANK 7,5% 26/10/2026	EUR	1,92 %	Česká republika	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,90 %	Česká republika	Veřejné služby
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	1,87 %	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	1,69 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	1,55 %	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	1,54 %	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

