

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Srpen s sebou přinesl setkání centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde Powell naznačil obrat v měnové politice s cílem postupně snižovat úrokové sazby v USA. Trh práce v USA přestává být napjatý. ČNB snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů na aktuální úroveň 4,50 %. Nastavení měnové politiky přesto zůstává přísné. Reálné úrokové sazby jsou kladné a tlumí úvěrovou aktivitu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vyrostl o 1,5 %, stejný trh v Evropě posílil o 1 %.

V srpnu jsme doplnili pozici v cestovní kanceláři TUI, farmacii Cheplapharm, realitní firmě CPI, podřízeném dluhopisu Erste bank a provozovateli tankerů na ropné produkty Torm. Nově jsme investovali do bondů Telecom Argentina 2031 a brazilského těžaře Nexa 2034. Prikoupili jsme také protiinflační americké státní dluhopisy. Přidali jsme dále do fondu evropských konvertibilních dluhopisů. Odprodali jsme část fondu asijských dluhopisů a leteckou společnost IAG. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 2,98. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,33 %.

V září se u Fedu očekává první snížení úrokových sazeb, přičemž není vyloučen ani razantnější krok v podobě 50 bazických bodů. Prognóza ČNB předpokládá, že se inflace v následujících měsících bude pohybovat okolo 2 %. Nicméně bankovní rada stále v ekonomice spatřuje určité proinflační tlaky, tudíž je možné, že měnová politika přetrvá přísnější po delší dobu.

Výkonnost fondu k 31.08.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,99 %	3,20 %	5,20 %	11,81 %	4,48 %	4,13 %
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. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	8 866 028 035,90 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2024	1,7490
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7497
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5536
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	33,55 %	
Spojené státy americké	10,33 %	
Slovensko	6,78 %	
Francie	6,70 %	
Ostatní	42,64 %	

Sektorové rozdělení

Finance	34,42 %	
Průmysl	11,70 %	
Vládní sektor	9,30 %	
Spotřební zboží, necyklické	8,23 %	
Ostatní	36,35 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	18,67 %	
1 - 3 roky	22,54 %	
3 - 5 let	30,69 %	
5+ let	28,10 %	

Rozdělení podle ratingu

B (neinvestiční)	29,78 %	
B (investiční)	14,23 %	
A	13,39 %	
Ostatní	42,60 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	53,61 %	
Dluhopisy domácí korporátní	23,36 %	
Dluhopisy domácí státní	6,73 %	
Podílové listy zahraniční	4,90 %	
Ostatní	11,40 %	

Měnové rozdělení

Euro	46,46 %	
Česká koruna	34,26 %	
Americký dolar	19,28 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Czech National Bank Bill 0% 11/04/2025	CZK	2,90 %	Česká republika	Finance
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - I (F)	EUR	2,64 %	Francie	Fondy
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	2,58 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	1,99 %	Česká republika	Finance
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	1,97 %	Česká republika	Vládní sektor
KKCG FINAN 7,75% 17/07/2029	CZK	1,93 %	Česká republika	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	1,88 %	Slovensko	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,75 %	Česká republika	Diversifikované
JT BANK 7,5% 26/10/2026	EUR	1,72 %	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	1,68 %	Česká republika	Diversifikované

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

