

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V listopadu klesl lehce výnos desetiletého amerického státního dluhopisu na hodnotu 4,18 %, zatímco dvouletý klesl na hodnotu 4,13 %. Výnosová křivka je tudíž téměř plochá. Fed snížil sazby o 25 bp. Roční inflace v eurozóně meziročně vzrostla na úroveň 2,3 %, oproti říjnovým 2 %. ČNB snížila repo sazbu rovněž o 25 bp. na aktuální úroveň 4 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,12 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,5 %.

V listopadu jsme na primárním trhu investovali do dluhopisů realitní společnosti CA Immo 2030, podřízených bondů J&T Banky splatných 2034 a do tiskárenské firmy OnlinePrinters 2029. Na sekundárním trhu jsme koupili bondy provozovatele věznic v USA Geo Group 2031 a posílili jsme pozici v pronajimateli kontejnerových lodí MPC 2029. Volnou likviditu jsme investovali do krátkodobého dluhopisu J&T Real Estate. Realizovali jsme profit na bondech Chemours 2026, části dluhopisů realitní firmy CPI a odešli jsme z pozice Lowell 2025. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,73. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,95 %.

Republikánské vítězství v amerických volbách může změnit ekonomický výhled. Zvolený prezident Trump se ujme úřadu s ambiciózními ekonomickými plány: zjednodušit regulaci, snížit daně, zvýšit cla a omezit imigraci. Na zasedání Fedu v prosinci je nejpravděpodobnější scénář snížení sazeb znovu o 25 bp. ECB si ponechává prostor na větší snížení v prosinci, pokud by bylo třeba stimulovat ekonomiku.

Výkonnost fondu k 30.11.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,79 %	2,28 %	5,55 %	12,77 %	4,57 %	5,06 %

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	10 785 157 261,94 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2024	1,7888
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7916
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5863
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 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 BOND OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	37,38 %	
Spojené státy americké	9,10 %	
Německo	8,00 %	
Francie	6,21 %	
Ostatní	39,31 %	

Sektorové rozdělení

Finance	40,75 %	
Spotřební zboží, necyklické	8,02 %	
Spotřební zboží, cyklické	7,15 %	
Vládní sektor	7,04 %	
Ostatní	37,04 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	25,64 %	
1 - 3 roky	14,89 %	
3 - 5 let	32,75 %	
5+ let	26,72 %	

Rozdělení podle ratingu

B (neinvestiční)	20,47 %	
A	11,48 %	
B (investiční)	8,98 %	
Ostatní	59,07 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	50,26 %	
Dluhopisy domácí korporátní	30,30 %	
Podílové listy zahraniční	4,65 %	
Dluhopisy zahraniční státní	2,68 %	
Ostatní	12,11 %	

Měnové rozdělení

Euro	43,43 %	
Česká koruna	35,86 %	
Americký dolar	20,36 %	
Singapurský dolar	0,35 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZNB 0 04/11/25	CZK	5,22 %	Česká republika	Finance
Ellipsis Asset Management - EI	EUR	2,79 %	Francie	Fondy
JTREFN 0 12/20/24	CZK	2,40 %	Slovensko	Finance
KKCGFI 5,9 10/17/29	EUR	2,17 %	Česká republika	Finance
TII 1 1/2 02/15/53	USD	2,16 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTBANK 6 1/4 12/04/34	CZK	1,61 %	Česká republika	Finance
JTPEGS 8 06/05/28	CZK	1,59 %	Česká republika	Finance
JTSECS 8 1/4 09/27/28	CZK	1,58 %	Slovensko	Finance
CZGB 5 09/30/30	CZK	1,58 %	Česká republika	Vládní sektor
EPEN 6,651 11/13/28	EUR	1,44 %	Česká republika	Veřejné služby

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.

