

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED potřeby snížil svou klíčovou úrokovou sazbu, tentokrát o 0,25 %. Výnosy desetiletých amerických bondů však rostly a během měsíce se přehouply dokonce přes 4,6 %, což je nejvíce od června letošního roku. Evropská centrální banka rovněž snížila úrokovou sazbu o 25 bps. ČNB zastavila kontinuální snižování sazeb, které trvalo rok. Tento krok byl v souladu s očekáváním. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,6 %, stejný trh v Evropě naopak posílil o 0,8 %.

V prosinci jsme se zúčastnili primárních emisí Rohan29, J&T Securities29 a Rohlík29. Na trhu jsme investovali do letecké servisní firmy Avia a telekomu Liberty Costa Rica. Navýšovali jsme eurový KKCG29, Energo-Pro29, EPH25, Eurovea27 a Pale Fire26. Se ziskem jsme odprodávali Air France a producenta papíru Fedrigoni. Byl splacen dluhopis J&T Real Estate. Doplnovali jsme investice do konvertibilních dluhopisů prostřednictvím institucionálních fondových investic. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní kolem 2,7. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,97 %.

V roce 2025 se očekává, že americká ekonomika zaznamená stabilní růst, aniž by se přehřívala nebo sklouzla do recese, inflace zůstane pod kontrolou, ale klesat bude jen pomalu. ECB by měla být ve snižování sazeb razantnější, jelikož ekonomický výhled na Evropu není tak dobrý jako v USA.

Výkonnost fondu k 31.12.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,37 %	1,26 %	5,30 %	10,15 %	4,57 %	4,81 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
6,46 %	4,68 %	2,75 %	-2,84 %	7,60 %	10,15 %

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	11 298 129 727,89 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2024	1,7955
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7969
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,6270
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	39,13 %	<div style="width: 39.13%;"></div>
Spojené státy americké	8,72 %	<div style="width: 8.72%;"></div>
Německo	7,79 %	<div style="width: 7.79%;"></div>
Francie	5,80 %	<div style="width: 5.80%;"></div>
Ostatní	38,56 %	<div style="width: 38.56%;"></div>

Sektorové rozdělení

Finance	38,42 %	<div style="width: 38.42%;"></div>
Spotřební zboží, necyklické	7,80 %	<div style="width: 7.80%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	6,72 %	<div style="width: 6.72%;"></div>
Vládní sektor	6,69 %	<div style="width: 6.69%;"></div>
Ostatní	40,37 %	<div style="width: 40.37%;"></div>

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	22,47 %	<div style="width: 22.47%;"></div>
1 - 3 roky	14,81 %	<div style="width: 14.81%;"></div>
3 - 5 let	37,07 %	<div style="width: 37.07%;"></div>
5+ let	25,65 %	<div style="width: 25.65%;"></div>

Rozdělení podle ratingu

B (neinvestiční)	19,93 %	<div style="width: 19.93%;"></div>
A	11,01 %	<div style="width: 11.01%;"></div>
B (investiční)	8,77 %	<div style="width: 8.77%;"></div>
Ostatní	60,29 %	<div style="width: 60.29%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	51,75 %	<div style="width: 51.75%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	26,37 %	<div style="width: 26.37%;"></div>
Podílové listy zahraniční	5,83 %	<div style="width: 5.83%;"></div>
Dluhopisy zahraniční státní	2,50 %	<div style="width: 2.50%;"></div>
Ostatní	13,56 %	<div style="width: 13.56%;"></div>

Měnové rozdělení

Euro	43,51 %	<div style="width: 43.51%;"></div>
Česká koruna	34,46 %	<div style="width: 34.46%;"></div>
Americký dolar	21,86 %	<div style="width: 21.86%;"></div>
Singapurský dolar	0,17 %	<div style="width: 0.17%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,47 %	Česká republika	Finance
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - I (F)	EUR	2,72 %	Francie	Fondy
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	2,22 %	Česká republika	Veřejné služby
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	1,99 %	Česká republika	Diversifikované
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,98 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,57 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 8,0% 05/06/2028	CZK	1,56 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	1,54 %	Slovensko	Finance
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	1,53 %	Česká republika	Vládní sektor
BNP GLOBAL CONVERTIBLE I CLASS	USD	1,47 %	Lucembursko	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.

