

J&T BOND B CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Zásadní zprávou pro dluhopisové trhy bylo obnovení snižování úrokových sazeb v USA po téměř roční pauze. Fed nyní snížil sazby do pásma 4-4,25 % a trh počítá s dalším postupným snižováním až k hranici 3 % během příštího roku. ECB, stejně jako Česká národní banka naopak nyní nevidí důvod pro další snižování úroků. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,42 %.

Během září jsme nově investovali do bondů německého producenta autodílů ZF, dodavatele pro stavební konstrukce DSI, ropných tankerů International Seaways a španělského rezidenčního developera Via Celere. Navýšili jsme ropného producenta IPC a podřízené bondy MONETA bank. Prodali jsme španělské státní dluhopisy a místo nich jsme zařadili britský státní dluhopis splatný 2033. Odešli jsme z farmacie Cheplapharm, autodílů Mahle a servisní firmy Ambipar. Modifikovaná durace portfolia byla 3,32. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 6,15 %.

Držíme i nadále mírně prodlouženou splatnost dluhopisových portfolií. Přesunuli jsme se však dále z eurozóny, kde je pokles sazeb přinejmenším dočasně u konce, do dolarových a nově i librových dluhopisů, kde je naopak další snížení úroků ještě před námi.

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	CZ1005100378
Bloomberg	JTBBCZO 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	14. 07. 2025
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	15 532 294 374,66 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2025	1,0137
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0140
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9994
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.09.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,42 %	---	---	---	6,61 %	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	---	---

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,40 %; max. 0,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	0,68 %



J&T BOND B CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	36,62 %	
Spojené státy americké	9,35 %	
Slovensko	7,76 %	
Německo	6,00 %	
Ostatní	40,27 %	

Sektorové rozdělení

Finance	39,62 %	
Vládní sektor	11,39 %	
Spotřební zboží, necyklické	11,09 %	
Průmysl	7,82 %	
Ostatní	30,08 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	16,03 %	
1 - 3 roky	11,48 %	
3 - 5 let	36,71 %	
5+ let	35,78 %	

Rozdělení podle ratingu

A	14,62 %	
B (investiční)	6,82 %	
B (neinvestiční)	19,99 %	
Ostatní	58,57 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	55,11 %	
Dluhopisy domácí korporátní	23,15 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,92 %	
Podílové listy zahraniční	0,86 %	
Ostatní	14,96 %	

Měnové rozdělení

Euro	41,99 %	
Česká koruna	30,83 %	
Americký dolar	24,28 %	
Britská libra	2,90 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026	CZK	3,77 %	Česká republika	Finance
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,89 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,42 %	Česká republika	Finance
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,59 %	Česká republika	Veřejné služby
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,53 %	Slovensko	Finance
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	EUR	1,49 %	Slovensko	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,48 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,47 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	1,27 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,26 %	Spojené státy americké	Vládní sektor

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.

