

J&T BOND B CZK OPF



Komentář portfolio manažera

Přestože v prosinci snížily úrokové sazby americká i britská centrální banka, bylo celkové vyznění změn v měnové politice spíše jestřábí. V Japonsku sazby vzrostly a ECB, stejně jako Česká národní banka signalizují spokojenost s nastavením měnové politiky. Pro světové akcie byl prosinec neutrální, ceny ropy poklesly, naopak dále rostou drahé kovy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,7 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V prosinci jsme snížili průměrnou splatnost portfolio prodeji delších bondů v euru: Heineken35, Nestle35, Carlsberg35 a KraftHeinz33. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy KKCG Real Estate a Alpha Quest. Nově jsme investovali do evropské chemičky ASK Chemicals, britského provozovatele odpadového hospodářství Biffa a do největší rumunské banky Banca Transilvania. Posílili jsme bondy farmacie Grifols, ropné servisní firmy Borr a holdingu J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia klesla na 3,41. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,90 %.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Investoři budou bedlivě sledovat makroekonomická data, zejména v USA a Velké Británii. Na základě zveřejněných čísel pak budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci lehce zvýšenou.

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	16 409 283 322,88 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2025	1,0267
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0267
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9994
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.12.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,43 %	1,28 %	---	---	---	---
2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	2,67 %

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	35,97 %	
Spojené státy americké	7,91 %	
Slovensko	7,51 %	
Spojené království	7,01 %	
Ostatní	41,60 %	

Sektorové rozdělení

Finance	31,08 %	
Vládní sektor	12,37 %	
Průmysl	10,60 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,36 %	
Ostatní	35,59 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	12,29 %	
1 - 3 roky	11,76 %	
3 - 5 let	38,17 %	
5+ let	37,79 %	

Rozdělení podle ratingu

A	15,15 %	
B (investiční)	6,57 %	
B (neinvestiční)	22,64 %	
Ostatní	55,64 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	53,31 %	
Dluhopisy domácí korporátní	26,46 %	
Dluhopisy zahraniční státní	7,74 %	
Podílové listy zahraniční	2,08 %	
Ostatní	10,41 %	

Měnové rozdělení

Euro	40,17 %	
Česká koruna	30,56 %	
Americký dolar	23,94 %	
Britská libra	5,33 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,88 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,30 %	Česká republika	Finance
COLT CZ GRP 6.1% 05/07/2031	CZK	2,25 %	Česká republika	Průmysl
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,51 %	Česká republika	Veřejné služby
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,47 %	Lucembursko	Fondy
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,45 %	Slovensko	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,41 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,40 %	Česká republika	Finance
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	EUR	1,21 %	Slovensko	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	1,20 %	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.

