

J&T BOND B CZK OPF



Komentář portfolio manažera

Leden se nacházel z pohledu dluhopisových trhů v klidném rozpoložení. Fed na svém zasedání úrokové sazby dle očekávání nezměnil, důvodem zůstává silný ekonomický růst a stabilizující se trh práce. Inflation navíc zůstává zvýšená. Trh evropských dluhopisů byl spíše v režimu vyčkávání na pozadí stabilní monetární politiky ECB. Co se týká tuzemské ČNB, budoucí směřování monetární politiky již není tak jednoznačné, jelikož se nově vyvíjely informace o možném mírném snížení sazeb již v tomto roce.

V lednu jsme navýšili pozici v JTSECS 2030, VISTA 2033 a TNEMAK 2031. Nově jsme nakoupili dluhopisy ACCOLADE 2031, FIS 2031, Mac Gregor 2029 a NEXTURE 2032. Nakonec jsme nakoupili EUR státní dluhopisy Maroka s maturitou v roce 2029. Vyměnili jsme pozici z CZGRPA 2031 v EUR do CZGRPA 2030 v CZK. Přistoupili jsme k S/L na zbytku pozice OnlyPrinters 2029, kde se nesnižuje zadlužení společnosti a celkové hospodaření zůstává napjaté. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,46. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,70 %.

Trhy budou sledovat komentáře nového šéfa Fedu, což napoví o dalším směřování monetární politiky. Prozatím však stabilizace makroekonomických dat signalizuje nezměněné sazby v Evropě a v USA pouze mírné snižování. Velká Británie reportuje slábnoucí ekonomiku což by mělo Bank of England přimět k ponížení sazeb. Duraci držíme lehce zvýšenou při částečné rotaci z Evropy do Británie a USA.

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	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	14. 07. 2025
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	16 678 123 839,76 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2026	1,0351
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0351
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9994
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.01.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,82 %	1,48 %	3,15 %	---	---	---

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	36,42 %	
Spojené státy americké	7,55 %	
Slovensko	7,30 %	
Spojené království	6,52 %	
Ostatní	42,21 %	

Sektorové rozdělení

Finance	33,02 %	
Vládní sektor	12,44 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,28 %	
Průmysl	10,04 %	
Ostatní	34,22 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	12,12 %	
1 - 3 roky	11,49 %	
3 - 5 let	38,32 %	
5+ let	38,07 %	

Rozdělení podle ratingu

A	14,21 %	
B (investiční)	7,13 %	
B (neinvestiční)	24,50 %	
Ostatní	54,16 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	52,56 %	
Dluhopisy domácí korporátní	26,10 %	
Dluhopisy zahraniční státní	7,95 %	
Podílové listy zahraniční	2,01 %	
Ostatní	11,38 %	

Měnové rozdělení

Euro	39,58 %	
Česká koruna	30,25 %	
Americký dolar	24,20 %	
Britská libra	5,97 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,73 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,22 %	Česká republika	Finance
COLT CZ GRP 6.1% 05/07/2031	CZK	2,16 %	Česká republika	Průmysl
CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026	CZK	2,03 %	Česká republika	Finance
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZK	1,46 %	Česká republika	Průmysl
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,45 %	Česká republika	Veřejné služby
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,42 %	Lucembursko	Fondy
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,42 %	Slovensko	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,36 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,35 %	Česká republika	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.

