

J&T BOND A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V dubnu došlo k určité normalizaci na kapitálových trzích na pozadí nejistoty ze stále uzavřeného Hormuzského průlivu. Riziková aktiva zaznamenala výjimečný růst na nová historická maxima, stejně tak se rizikové přírůstky navrátily na úroveň před vypuknutím konfliktu. Růst byl podpořen silným startem výsledkové sezony a vidinou možné deeskalace situace na Blízkém východě. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,23 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,29 %.

Navýšili jsme střednědobé americké státní dluhopisy, investovali jsme do marockého producenta fosfátů OCP a v sektoru výrobců hnojiv i do bondů španělské firmy Fertiberia, která provedla refinancování – prodloužení splatnosti dluhu. Obdobně refinancoval také německý pronajímatel bytů GCP. Ve slevách jsme navýšovali již existující investice – britského developera Miller Homes, německou servisní firmu Muehlhan a výrobce ethanolu FS Bio. Brali jsme profit na oceláři Usiminas, těžaři ropy Vista a částečně i na realitní firmě CPI, bondu J&T Banky a zdravotním řetězcí AKESO. Modifikovaná durace portfolia byla 3,4. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,17 %.

V květnu budeme nadále sledovat vývoj na Blízkém východě, zejména s ohledem na znovuvtevení průlivu. Teoretický fyzický nedostatek komodit může významně ovlivnit citlivá odvětví ekonomik, například letectví. Důležité bude monitorování případné změny v inflačních očekáváních, což může vyústit ve změnu v monetární politice.

Výkonnost fondu k 30.04.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	1,04 %	0,01 %	1,23 %	4,78 %	4,55 %
					7,42 %
	2020	2021	2022	2023	2024
	4,68 %	2,75 %	-2,84 %	7,60 %	10,15 %
					4,97 %

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 C
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	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	16 882 021 994,73 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2026	1,8987
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,9117
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,8106
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)	1,20 % (2025)

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 A CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	34,95 %	
Slovensko	7,75 %	
Spojené království	7,24 %	
Německo	6,34 %	
Ostatní	43,72 %	

Sektorové rozdělení

Finance	33,51 %	
Vládní sektor	10,60 %	
Průmysl	10,42 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,09 %	
Ostatní	35,38 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	10,48 %	
1 - 3 roky	12,52 %	
3 - 5 let	39,96 %	
5+ let	37,04 %	

Rozdělení podle ratingu

A	12,71 %	
B (investiční)	6,52 %	
B (neinvestiční)	25,20 %	
Ostatní	55,57 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	55,29 %	
Dluhopisy domácí korporátní	26,80 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,53 %	
Podílové listy zahraniční	1,71 %	
Ostatní	9,68 %	

Měnové rozdělení

Euro	40,97 %	
Česká koruna	29,81 %	
Americký dolar	22,63 %	
Britská libra	6,59 %	

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	2,20 %	Česká republika	Finance
COLT CZ GRP 6.1% 07/05/2031	CZK	2,11 %	Česká republika	Průmysl
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,81 %	Slovensko	Finance
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,47 %	Česká republika	Veřejné služby
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZK	1,46 %	Česká republika	Průmysl
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,44 %	Lucembursko	Fondy
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,35 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,33 %	Česká republika	Finance
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	EUR	1,17 %	Slovensko	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.

