

J&T BOND B CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V květnu pokračovalo napětí na globálních kapitálových trzích v režii uzavřeného Hormuzského průlivu, v důsledku čehož vyvstává stále hmatatelnější podoba inflačního rizika. Trh momentálně očekává ke konci roku dvoje zvýšení úrokových sazeb o 25 bazických bodů od ECB a ČNB. Rovněž v USA již začali někteří zástupci signalizovat možnost zvýšení úrokových sazeb Fedu, přičemž výnos třicetiletého vládního dluhopisu se dostal na nejvyšší úroveň od roku 2007. Valuace na většině trhů se stále jeví napjatě, což omezuje prostor pro další výraznější kompresi rizikových přírůzků. Ke konci měsíce přinesl pozitivní impuls posun v diplomatickém úsilí, kdy se USA a Írán přiblížily rámcové dohodě o ukončení války a znovuotevření průlivu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,28 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,92 %.

V rámci refinancování dluhopisů ropného těžaře BlueNord jsme prodloužili a navýšili pozici. Dále jsme přidali desetileté české státní dluhopisy. Vzali jsme profit na francouzské bance BNP a nahradili ji španělskou Santander. Snížili jsme investice v Rumunsku, kde se zhoršuje udržitelnost zadlužení. Prodloužili jsme těžaře Romgaz a snížili banku Transilvania. Modifikovaná durace portfolia klesla na 3,3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,09 %.

V červnu budeme bedlivě sledovat, zda dojde k faktickému znovuotevření Hormuzského průlivu a jak se tento vývoj promítne do cen energetických komodit a inflačních očekávání.

Výkonnost fondu k 31.05.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,86 %	0,37 %	2,43 %	---	---	---
2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	2,67 %

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	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	17 071 398 483,96 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2026	1,0471
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0471
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9994
Oceňování	Denní

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)	0,82 % (2025)



J&T BOND B CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	35,65 %	
Slovensko	7,71 %	
Spojené království	7,25 %	
Německo	6,03 %	
Ostatní	43,36 %	

Sektorové rozdělení

Finance	33,30 %	
Vládní sektor	11,09 %	
Průmysl	10,33 %	
Spotřební zboží, necyklické	9,63 %	
Ostatní	35,65 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	12,00 %	
1 - 3 roky	13,01 %	
3 - 5 let	41,68 %	
5+ let	33,31 %	

Rozdělení podle ratingu

A	13,61 %	
B (investiční)	6,00 %	
B (neinvestiční)	23,94 %	
Ostatní	56,45 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	53,90 %	
Dluhopisy domácí korporátní	26,18 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,55 %	
Podílové listy zahraniční	2,15 %	
Ostatní	11,23 %	

Měnové rozdělení

Euro	38,79 %	
Česká koruna	31,32 %	
Americký dolar	23,32 %	
Britská libra	6,57 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,90 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,19 %	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	1,46 %	Česká republika	Veřejné služby
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,43 %	Lucembursko	Fondy
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZK	1,42 %	Česká republika	Průmysl
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,32 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,27 %	Česká republika	Finance
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	EUR	1,16 %	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.

