

J&T BOND SI CZK OPF



Komentář portfolio manažera

V červenci se opět zvýšilo napětí kolem Hormuzského průlivu, což přispělo k významnému růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,7 %, německý Bund překonal hranici 3,2 % a český státní dluhopis výšplhal v průběhu měsíce nad 5 %. Fed i ECB se v červenci rozhodli nezvyšovat úrokové sazby. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,28 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení 0,05 %.

Na primárním trhu jsme investovali do správce budov City Service a vyměnili dluhopis EPEN 2028 za EPEN 2032. Přikupovali jsme fond evropských HY dluhopisů, fond dluhopisů EM v lokální měně, CZGB 2037 na yieldu blízko high. V Latinské Americe jsme přikoupili ADECOAGRO 2032, FSBIO 2033 a MINERVA 2033 na zajímavých spreadech. Dále jsme nakoupili JTSECS 2029, Rohan 2029 a perpetuitu SANTANDER. Nově jsme koupili META 2036. Došlo k předčasnému splacení Banka Credits 2027, Aroundtown 2027, Profine 2028 a Scorpio Tankers 2030. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,16 %.

V srpnu budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a případného znovuzavedení příměří. Objem provozu v regionu by se měl posléze postupně opět zotavovat. Budeme sledovat měnové zasedání ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v USA a eurozóně.

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	CZ1005100972
Bloomberg	JTBSCZO 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	08. 07. 2026
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	70 005 727,17 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2026	1,0000
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0012
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9982
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.07.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
---	---	---	---	---	---
2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	---

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,20 %; max. 0,40 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	0,82 % (2025)

J&T BOND SI CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	36,61 %	
Slovensko	7,50 %	
Spojené království	7,27 %	
Německo	5,86 %	
Ostatní	42,76 %	

Sektorové rozdělení

Finance	35,22 %	
Vládní sektor	10,39 %	
Spotřební zboží, necyklické	9,82 %	
Průmysl	9,10 %	
Ostatní	35,47 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	13,36 %	
1 - 3 roky	13,93 %	
3 - 5 let	40,98 %	
5+ let	31,73 %	

Rozdělení podle ratingu

A	14,02 %	
B (investiční)	5,13 %	
B (neinvestiční)	22,87 %	
Ostatní	57,98 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	53,77 %	
Dluhopisy domácí korporátní	24,88 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,82 %	
Podílové listy zahraniční	2,79 %	
Ostatní	12,75 %	

Měnové rozdělení

Euro	37,98 %	
Česká koruna	32,03 %	
Americký dolar	24,04 %	
Britská libra	5,95 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,28 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,08 %	Česká republika	Finance
COLT CZ GRP 6.1% 07/05/2031	CZK	2,02 %	Česká republika	Průmysl
CNB BILL 0% 26/02/2027	CZK	1,93 %	Česká republika	Finance
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,73 %	Slovensko	Finance
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	1,41 %	Irsko	Fondy
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,40 %	Česká republika	Veřejné služby
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,38 %	Lucembursko	Fondy
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZK	1,37 %	Česká republika	Průmysl
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,27 %	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.

