# J&T BOND A CZK OPF

Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V srpnu k rozřešení otázky kolem Hormuzského průlivu nedošlo, ke konci měsíce naopak opět došlo k menší eskalaci. Trhy za sebou rovněž mají konferenci centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde měl guvernér Fedu Kevin Warsh přednes v relativně jestřábím tónu. Ten přispěl k růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,75 %, německý Bund se dostal nad hranici 3,3 % a český státní dluhopis vyšplhal opět nad 5 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,64 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal zhodnocení 0,41 %.

V srpnu jsme na primárním trhu investovali do bondů společnosti spravující pohledávky B2 Impact. Přikoupili jsme EPEN 2032 a META 2036. Nově jsme nakoupili bond brazilské holdingové skupiny JFSABZ 2032 a dluhopis z chemického sektoru INEOS 2031. Naopak jsme pobrali profit na papírenském jménu SAPPI 2028 po růstu na ceně a také na dluhopisu ERAMET 2029. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,53. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,24 %.

V září budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu. Trh očekává, že ECB na zářijovém zasedání zvýší úrokové sazby o 25 bazických bodů. Budeme sledovat, jak na toto rozhodnutí zareaguje ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v 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.

## Výkonnost fondu k 31.08.2026

| | | | | Od zah. čin. | K min. IH |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a. | p.a. |
| 0,45 % | 0,77 % | 0,85 % | 3,76 % | 4,55 % | 7,21 % |

| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| 4,68 % | 2,75 % | -2,84 % | 7,60 % | 10,15 % | 4,97 % |

## Vývoj hodnoty

## Základní údaje

| | |
|---|---|
| Min. investiční horizont (IH) | 3 roky |
| Typ fondu | Fond kolektivního investování (speciální) |
| Domicil | Česká republika |
| ISIN | CZ0008473634 |
| Bloomberg | JTBONDC 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 | 01. 12. 2011 |
| Rizikový profil (SRRI) | 2 / 7 |
| Vlastní kapitál celkem | 17 964 313 528,02 CZK |
| Min. výše vstupní investice | 300 CZK |
| Aktuální hodnota k 31.08.2026 | 1,9280 |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs. | 1,9299 |
| Nejnižší hodnota za 12 měs. | 1,8562 |
| 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 | 35,70 % |
| Slovensko | 7,37 % |
| Spojené království | 7,15 % |
| Spojené státy americké | 6,21 % |
| Ostatní | 43,57 % |

## Sektorové rozdělení

| | |
|---|---|
| Finance | 36,26 % |
| Vládní sektor | 10,20 % |
| Spotřební zboží, necyklické | 10,06 % |
| Průmysl | 8,92 % |
| Ostatní | 34,56 % |

## Rozdělení podle splatnosti

| | |
|---|---|
| 0 - 1 rok | 13,32 % |
| 1 - 3 roky | 13,45 % |
| 3 - 5 let | 41,92 % |
| 5+ let | 31,31 % |

## Rozdělení podle ratingu

| | |
|---|---|
| A | 14,07 % |
| B (investiční) | 5,02 % |
| B (neinvestiční) | 23,36 % |
| Ostatní | 57,55 % |

## Rozdělení podle typu aktiv

| | |
|---|---|
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 53,96 % |
| Dluhopisy domácí korporátní | 24,88 % |
| Dluhopisy zahraniční státní | 5,72 % |
| Podílové listy zahraniční | 3,80 % |
| Ostatní | 11,64 % |

## Měnové rozdělení

| | |
|---|---|
| Euro | 38,24 % |
| Česká koruna | 30,96 % |
| Americký dolar | 24,96 % |
| Britská libra | 5,84 % |

| Nejvýznamnější pozice | Měna | Podíl (%) | Země | Sektor |
|---|---|---|---|---|
| UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033 | GBP | 4,21 % | Spojené království | Vládní sektor |
| CNB BILL 0% 26/02/2027 | CZK | 3,10 % | Česká republika | Finance |
| KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029 | EUR | 2,04 % | Česká republika | Finance |
| COLT CZ GRP 6.1% 07/05/2031 | CZK | 1,99 % | Česká republika | Průmysl |
| PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS | USD | 1,92 % | Irsko | Fondy |
| BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH | EUR | 1,88 % | Lucembursko | Fondy |
| EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030 | EUR | 1,70 % | Slovensko | Finance |
| ENEPRO 7,50% 25/10/2029 | CZK | 1,38 % | Česká republika | Veřejné služby |
| CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030 | CZK | 1,35 % | Česká republika | Průmysl |
| J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034 | CZK | 1,26 % | 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.



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