

J&T BOND B CZK OPF



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.

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	17 964 313 528,02 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2026	1,0558
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0569
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0085
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,48 %	0,83 %	1,21 %	4,59 %	4,92 %	---

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)	0,82 % (2025)



J&T BOND B 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.

