J&T BOND SI CZK OPF

Ing. Martin Kujal, CFA
Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V září k rozřešení situace kolem Hormuzského průlivu opět nedošlo a cena ropy Brent se ke konci měsíce držela těsně pod hranicí 100 USD za barel. Zvýšená inflace a zároveň silná ekonomika Fed poprvé od roku 2023 přivedly se zvýšení základní sazby. ECB zvedla sazbu rovněž o 25 bazických bodů a zvýšila svou inflační prognózu. ČNB naopak sazby ponechala na 3,75 %. Výnosy státních dluhopisů dále rostly. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 2,5 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 1,5 %.

Na primárním trhu jsme koupili jsme nové emise EMMA Finance 2031, Pale Fire 2031, CS Cargo 2031 a navýšili jsme stávající bond Muehlhan VAR 2030 (průmyslové služby). Dále jsme koupili polskou mBank a navýšili britského developera Keepmoat. Předčasně byla splacena část emise farmacie TEVA 2030, celá emise Commerzbank a finální splatnosti dosáhl provozovatel tankerů Euronav. Snížili jsme pozici v papírnách Sappi, podřízených bondech realitního holdingu CPI a pronajímatele letadel Avia. Modifikovaná durace portfolia byla ke konci září 3,5. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,67 %.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby minimálně o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb o 75 bazických bodů.

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 30.09.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,05 %	---	---	---	---	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	---

Vývoj hodnoty

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	17 715 080 957,14 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2026	0,9947
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0062
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9944
Oceňování	Denní

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 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 SI CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	35,46 %
Slovensko	8,87 %
Spojené království	7,49 %
Spojené státy americké	6,27 %
Ostatní	41,91 %

Sektorové rozdělení

Finance	36,79 %
Vládní sektor	10,22 %
Spotřební zboží, necyklické	10,19 %
Průmysl	8,73 %
Ostatní	34,07 %

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	11,79 %
1 - 3 roky	12,54 %
3 - 5 let	44,03 %
5+ let	31,64 %

Rozdělení podle ratingu

A	13,59 %
B (investiční)	5,03 %
B (neinvestiční)	22,37 %
Ostatní	59,01 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	54,06 %
Dluhopisy domácí korporátní	26,28 %
Dluhopisy domácí státní	6,40 %
Dluhopisy zahraniční státní	5,74 %
Ostatní	7,52 %

Měnové rozdělení

Euro	38,55 %
Česká koruna	30,66 %
Americký dolar	24,66 %
Britská libra	6,13 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,25 %	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	2,00 %	Česká republika	Průmysl
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	1,97 %	Irsko	Fondy
CNB BILL 0% 26/02/2027	CZK	1,92 %	Česká republika	Finance
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,91 %	Lucembursko	Fondy
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,73 %	Slovensko	Finance
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,40 %	Česká republika	Veřejné služby
EMMA FINANCE SK 6% 25/09/2031	EUR	1,37 %	Slovensko	Finance
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZK	1,36 %	Česká republika	Průmysl

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