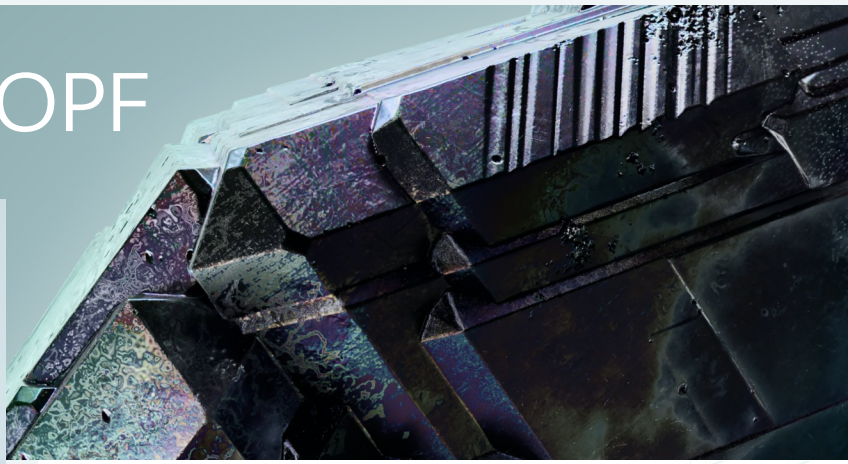
J&T BOND A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Série útoků na tankery v Hormuzském průlivu držela tok ropy opět výrazně pod úrovní před konfliktem. Cena ropy Brent se tak ke konci měsíce pohybovala nad 100 USD za barel. Fed i ECB po zářijovém zvýšení ponechaly tentokrát sazby beze změny, přestože se o jejich možném zvýšení v obou institucích jednalo. Výnosy amerických a německých státních dluhopisů po zářijovém růstu klesly, americká desetiletá splatnost asi o 35 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 0,61 %.

Na primárním trhu jsme koupili nové dluhopisy české strojírenské firmy Wikov splatné 2030 a slovenské strojírenské firmy Gevorkyan 2031. Dále jsme investovali do brazilského provozovatele nemocnic Rede D'Or a do německého pronajímatele bytů LEG. Přidali jsme evropského operátora satelitů Eutelsat a americké autodíly Dauch. Brali jsme zisk na cestovce TUI a těžaři zlata Aris Mining. Modifikovaná durace portfolia byla ke konci října 3,75. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,7 %.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb minimálně o 50 bazických bodů. V listopadu bude trh reagovat na výsledek voleb do Kongresu v USA a na pokračující výsledkovou sezonu.

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 31.10.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,01 %	-0,68 %	0,41 %	1,64 %	4,42 %	6,86 %

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	17 573 634 708,59 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2026	1,9064
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,9299
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,8736
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	33,97 %
Slovensko	8,96 %
Spojené království	7,66 %
Spojené státy americké	6,83 %
Ostatní	42,58 %

Sektorové rozdělení

Finance	35,27 %
Spotřební zboží, necyklické	10,50 %
Vládní sektor	10,36 %
Průmysl	9,01 %
Ostatní	34,86 %

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	10,71 %
1 - 3 roky	17,49 %
3 - 5 let	39,88 %
5+ let	31,93 %

Rozdělení podle ratingu

A	13,78 %
B (investiční)	5,08 %
B (neinvestiční)	22,40 %
Ostatní	58,74 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	54,63 %
Dluhopisy domácí korporátní	25,81 %
Dluhopisy zahraniční státní	5,98 %
Dluhopisy domácí státní	5,38 %
Ostatní	8,20 %

Měnové rozdělení

Euro	38,92 %
Česká koruna	29,47 %
Americký dolar	25,31 %
Britská libra	6,30 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,41 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,07 %	Česká republika	Finance
COLT CZ GRP 6.1% 07/05/2031	CZK	1,98 %	Česká republika	Průmysl
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	1,97 %	Irsko	Fondy
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,75 %	Slovensko	Finance
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,70 %	Lucembursko	Fondy
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,41 %	Česká republika	Veřejné služby
EMMA FINANCE SK 6% 25/09/2031	EUR	1,37 %	Slovensko	Finance
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZK	1,37 %	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.

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