

J&T BOND CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V květnu pokračovala na trzích pesimistická nálada, kdy největší akciové indexy zejména v první polovině měsíce značně odepisovaly. FED zvýšil úrokové sazby o 50 bazických bodů, šlo o nejvyšší zvýšení za posledních 22 let. ČNB zvýšila základní úrokovou sazbu o 75 bodů, na aktuálních 5,75 %. Důvodem je nadále rostoucí inflace umocněná přetrvávajícím konfliktem na Ukrajině. Trh zacenil také narušené dodavatelské řetězce vlivem striktní covidové politiky Číny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,6 %, stejný trh v Evropě ztratil 1 %.

V květnu jsme snížili podíl v konvertibilních dluhopisech a prodali jsme emisi Eurovea 2022. Pokračovali jsme v pozvolné akumulaci českých státních dluhopisů, přičemž nadále zajišťujeme část úrokového rizika v EUR. Snížili jsme dlouhou pozici v české koruně. Modifikovaná durace byla na konci měsíce 2,20. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 6,26 %.

V červnu je naplánované další zasedání FEDU, kdy se očekává opět zvýšení úrokových sazeb o 50 bodů a redukce objemu držených dluhopisů. Dle Aleše Michla, nového guvernéra, bude ČNB nucena držet úrokové sazby na vyšší úrovni oproti normálu. Důležitým faktorem bude i nadále vývoj válečného konfliktu a rychlost znovunavázání celosvětových dodavatelských řetězců.

Výkonnost fondu k 31.05.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,77%	-1,57%	-4,05%	-3,69%	3,80%	1,94%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
7,44%	4,46%	-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%

Vývoj hodnoty



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	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473634
Bloomberg	JTBOND CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a. s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	3/7
Vlastní kapitál celkem	5 137 098 744 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2022	1.48
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5603
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4778
Oceňování	denně

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)	1,13 %

J&T BOND CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	21,04%	
Slovensko	14,31%	
Lucembursko	12,64%	
Malta	4,64%	
Německo	4,60%	
Ostatní	42,77%	

Sektorové rozdělení

Finance	40,96%	
Spotřební zboží, necyklické	10,08%	
Komunikace	8,09%	
Průmysl	7,99%	
Spotřební zboží, cyklické	7,81%	
Ostatní	25,07%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	0,73%	
1-3 roky	28,88%	
3-5 let	49,82%	
5+ let	20,57%	

Rozdělení podle ratingu

A	1,63%	
B (investiční)	1,74%	
B (neinvestiční)	37,50%	
Bez ratingu	57,58%	
Ostatní	1,55%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční	67,69%	
Dluhopisy domácí	22,39%	
Podílů zahraniční	4,42%	
Hotovost domácí	2,08%	
Ostatní	3,42%	

Měnové rozdělení

EUR	54,89%	
CZK	26,93%	
USD	18,18%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,58%	Irsko	Fondy
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,56%	Česká republika	Diversifikované
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,52%	Malta	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,43%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,43%	Kypr	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,41%	Česká republika	Finance
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,37%	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,34%	Nizozemsko	Komunikace
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,32%	Slovensko	Finance
Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024	USD	2,11%	Marshallovy ostrovy	Průmysl

Důležitá upozornění: 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. 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 odpovědnost 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.

Detail fondu

