

# J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Šéf Fedu Powell na konferenci v Jackson Hole nazval inflaci příliš vysokou s tím, že centrální bankéři jsou nadále připraveni sazby podle potřeby zvyšovat. V Eurozóně výhledové indikátory signalizují slabost ekonomiky, avšak zvýšená inflace zatím přetrvává. ČNB na srpnovém zasedání ponechala úrokové sazby beze změny a formálně ukončila intervenční režim oznámený v květnu loňského roku. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zhodnotil o 0,2 %, stejný trh v Evropě přidal 0,5 %.

V srpnu jsme investovali do dluhopisů poduceanta masa BRF 2030, těžaře ropy OKEA 2026 a do seniorního dluhopisu CPI Property Group 2031. Realizovali jsme částečně zisk na českých státních dluhopisech 2030 a naopak jsme koupili dlouhodobý protiinflační dluhopis vlády USA. Emitent předčasně splatil dluhopis Liberty One Methanol. Odešli jsme z investice Intrum 2025 a částečně i CSG 2028. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,93. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci srpna 7,61 %.

Investoři budou vyhlížet signály od centrálních bankéřů ohledně konce cyklu zvyšování sazeb. Zatím je ekonomika zejména v USA odolná a proto si Fed může dovolit držet měnovou politiku utáženou.

## Výkonnost fondu k 31.08.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,17%	1,84%	1,59%	6,51%	3,78%	2,16%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
4,46%	-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%	-2,84%

## Vývoj hodnoty



Propagační sdělení



## 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	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. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	5 348 250 657,76 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2023	1.5642
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5642
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4334
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)	1,14 % (za rok 2022)

# J&T BOND OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	22,08%	
Slovensko	14,95%	
Spojené státy americké	11,36%	
Lucembursko	5,91%	
Nizozemsko	5,78%	
Ostatní	39,91%	

## Sektorové rozdělení

Finance	36,99%	
Vládní sektor	11,05%	
Průmysl	9,93%	
Spotřební zboží, necyklické	8,05%	
Spotřební zboží, cyklické	7,87%	
Ostatní	26,10%	

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	19,53%	
1-3 roky	34,01%	
3-5 let	21,23%	
5+ let	25,23%	

## Rozdělení podle ratingu

A	14,34%	
Bez ratingu	59,77%	
B (investiční)	0,77%	
B (neinvestiční)	24,29%	
Ostatní	0,83%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	59,84%	
Dluhopisy domácí korporátní	18,78%	
Dluhopisy zahraniční státní	6,88%	
Dluhopisy domácí státní	4,17%	
Ostatní	10,33%	

## Měnové rozdělení

Euro	52,87%	
Americký dolar	19,30%	
Česká koruna	27,83%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	3,21%	Spojené státy americké	Vládní sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,59%	Irsko	Fondy
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,42%	Česká republika	Diversifikované
J&T Securities Float 30/05/2028	EUR	2,39%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,31%	Malta	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,31%	Česká republika	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,18%	Kypr	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,18%	Nizozemsko	Komunikace
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,18%	Slovensko	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,18%	Slovensko	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

