

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Září přineslo první snížení úrokových sazeb v USA a to překvapivě o 0,5%. Guvernér Powell to komentoval tak, že inflace se vrací k cíli a již není třeba dále tlumit ekonomiku a trh práce. Lze očekávat postupné další snižování sazeb jak v USA, tak i v Evropě. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,6 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,7 %.

V září jsme na primárním trhu investovali do několika emisí na českém a slovenském trhu: MONETA 4,414% 2030, KKCG 5,9% 2029, navýšení Natland 7,75% 2029 a Energo-Pro 7,5% 2029. Dále jsme investovali do dluhopisů výrobce autodílů Metalsa, vlastníka kontejnerových lodí MPC, likvidátora ekologických škod Ambipar, správce pohledávek B2 Impact, sázkové firmy Betsson a podřízených bondů bank KBC a BAWAG. Realizovali jsme profit na celé pozici Heureka 2025 a Hidrovias. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,02. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,94 %.

Snižování úrokových sazeb bude postupné a rozložené do dalších čtvrtletí. Toto prostředí by mělo být pro dluhopisy nadále příznivé, i když největší růst již mají dluhopisy za sebou. Oproti krátkodobým úločkám na peněžním trhu dluhopisy pravděpodobně přinesou výrazně vyšší zhodnocení.

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 30.09.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,38 %	3,99 %	5,45 %	13,41 %	4,56 %	4,60 %

2018	2019	2020	2021	2022	2023
-0,87 %	6,46 %	4,68 %	2,75 %	-2,84 %	7,60 %

Vývoj hodnoty



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. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	9 554 406 486,47 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2024	1,7732
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7751
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5536
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)	1,22 % (za rok 2023)



J&T BOND OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	36,01 %	
Spojené státy americké	9,34 %	
Slovensko	6,11 %	
Francie	6,07 %	
Ostatní	42,47 %	

Sektorové rozdělení

Finance	36,91 %	
Průmysl	11,39 %	
Vládní sektor	8,44 %	
Spotřební zboží, necyklické	7,47 %	
Ostatní	35,79 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	18,05 %	
1 - 3 roky	20,85 %	
3 - 5 let	28,19 %	
5+ let	32,91 %	

Rozdělení podle ratingu

B (neinvestiční)	28,34 %	
B (investiční)	13,42 %	
A	13,18 %	
Ostatní	45,06 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	51,37 %	
Dluhopisy domácí korporátní	25,42 %	
Dluhopisy domácí státní	7,36 %	
Podílové listy zahraniční	4,10 %	
Ostatní	11,76 %	

Měnové rozdělení

Euro	47,51 %	
Česká koruna	33,17 %	
Americký dolar	19,32 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Czech National Bank Bill 0% 11/04/2025	CZK	3,88 %	Česká republika	Finance
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - I (F)	EUR	2,39 %	Francie	Fondy
KKCGFI 5,90% 17/10/2029	EUR	2,38 %	Česká republika	Finance
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	2,36 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	1,79 %	Česká republika	Finance
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	1,78 %	Česká republika	Vládní sektor
KKCG FINAN 7,75% 17/07/2029	CZK	1,73 %	Česká republika	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	1,69 %	Slovensko	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,59 %	Česká republika	Diversifikované
JT BANK 7,5% 26/10/2026	EUR	1,54 %	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.

