

J&T BOND OPF



Komentář portfolio manažera

FED ponechal svou klíčovou úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výnosy desetiletých amerických bondů atakovaly uprostřed měsíce 4,8 %, načež se vrátily zpět na hodnotu 4,6 %. Evropská centrální banka opět snížila úrokovou sazbu o 25 bps na 2,75 % a čeká se další postupný pokles. ČNB v lednu měnově politické jednání neměla. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 1,4 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,6 %.

V lednu jsme doplnili portfolio o dluhopisy chemičky INEOS, amerického provozovatele lékáren Walgreens Boots Alliance, těžaře zlata Aris Mining, námořních přepraveců Scorpio Tankers (ropné produkty) a Contships (kontejnery) a brazilské ocelárny Usiminas. Předčasně byla splacena emise Rohlík26 a částečně i aerolinek IAG29. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní kolem 2,75. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,01 %.

Největší událostí pro trhy byla inaugurace nového amerického prezidenta, po které následovala jeho první exekutivní opatření. Tyto události s sebou na trh přinášejí zvýšenou volatilitu, což bude i nadále pokračovat. Nově by se měla uvalit cla na nejbližší sousedy Spojených států amerických – Kanadu a Mexiko, stejně tak na Čínu, jakožto největšího konkurenta. Trump se vyjádřil, že ani EU by neměla být v tomto směru ušetřena.

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)
Typ fondu
Domicil
ISIN
bloomberg
Měna fondu
Obhospodařovatel fondu
Depozitář fondu
Portfolio manažer fondu
Datum zahájení činnosti
Rizikový profil (SRRI)
Vlastní kapitál celkem
Min. výše vstupní investice
Aktuální hodnota k 31.01.2025
Nejvyšší hodnota za 12 měs.
Nejnižší hodnota za 12 měs.
Oceňování

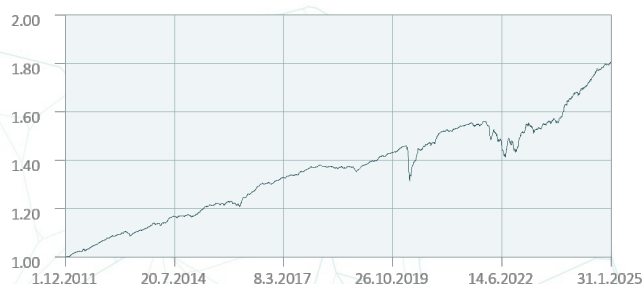
3 roky
Fond kolektivního investování (speciální)
Česká republika
CZ0008473634
JTBOND CP
CZK
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Ing. Martin Kujal, CFA
01. 12. 2011
2 / 7
11 926 134 133,37 CZK
300 CZK
1,8072
1,8072
1,6511
Denní

Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,65 %	1,83 %	4,35 %	9,12 %	4,59 %	5,24 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
6,46 %	4,68 %	2,75 %	-2,84 %	7,60 %	10,15 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek
Výstupní poplatek
Poplatek za správu
Výkonnostní odměna
Celková nákladovost (TER)

3,00 %
0,00 %
aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
0,00 %
1,22 % (za rok 2023)



J&T BOND OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	38,15 %	
Spojené státy americké	8,56 %	
Německo	7,32 %	
Francie	5,51 %	
Ostatní	40,46 %	

Sektorové rozdělení

Finance	40,87 %	
Průmysl	7,50 %	
Spotřební zboží, necyklické	7,39 %	
Vládní sektor	7,21 %	
Ostatní	37,03 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	23,84 %	
1 - 3 roky	13,31 %	
3 - 5 let	36,57 %	
5+ let	26,28 %	

Rozdělení podle ratingu

B (neinvestiční)	19,57 %	
A	11,29 %	
B (investiční)	8,08 %	
Ostatní	61,06 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	52,27 %	
Dluhopisy domácí korporátní	29,29 %	
Podílové listy zahraniční	5,39 %	
Dluhopisy zahraniční státní	2,37 %	
Ostatní	10,68 %	

Měnové rozdělení

Euro	41,24 %	
Česká koruna	34,03 %	
Americký dolar	24,73 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	3,28 %	Česká republika	Finance
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - I (F)	EUR	2,60 %	Francie	Fondy
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	2,05 %	Česká republika	Veřejné služby
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,89 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	1,86 %	Česká republika	Diversifikované
JTPEG FINANCING 8,0% 05/06/2028	CZK	1,49 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,47 %	Česká republika	Finance
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	1,44 %	Česká republika	Vládní sektor
BNP GLOBAL CONVERTIBLE I CLASS	USD	1,41 %	Lucembursko	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	1,40 %	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 nebo u autorizovaných distributorů.

