

J&T BOND A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V červenci došlo k oznámení několika obchodních dohod Trumpovou administrativou a ke schválení zákona One Big Beautiful Bill Act, což vneslo více jasnosti do budoucího ekonomického a politického vývoje. Výsledková sezona zatím přináší uspokojivé výsledky. ECB se rozhodla ponechat úrokové sazby na dosavadní úrovni, stejné stanovisko zaujal FED. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,4 % a stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení dokonce 1,0 %.

V červenci jsme do fondu zařadili dluhopisové emise ze středoevropského regionu – bratislavské OC Eurovea, holding Jiřího Šmejce Emma Capital, berlínské rezidenční bydlení Europa City a holding Auctor, který podniká v Chorvatsku v lékárenství a cestovním ruchu. Na sekundárním trhu jsme investovali do italské firmy La Doria, která vyrábí a dodává potraviny do obchodních řetězců, dále do těžaře železné rudy Samarco a tureckého mobilního operátora Turkcell. Navýšili jsme také dluhopisy realitní firmy G City a podíleli jsme se na refinancování producenta ethanolu Adecoagro. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 5,87 %.

V rámci portfolií držíme duraci lehce zvýšenou. V návaznosti na ochlazující výhled ekonomiky v USA zastáváme i nadále konzervativnější postoj, což se propisuje skrz držení dluhopisů méně cyklických a kreditně silnějších společností. Máme připravenou hotovost pro dokup pozic v případě poklesu na trhu v příštích měsících.

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. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	14 542 277 045,17 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2025	1,8488
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8501
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7273
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.07.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,48 %	2,03 %	2,30 %	6,75 %	4,60 %	8,24 %

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	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 % (za rok 2024)



J&T BOND A CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	35,73 %	
Slovensko	8,46 %	
Spojené státy americké	7,96 %	
Německo	6,21 %	
Ostatní	41,64 %	

Sektorové rozdělení

Finance	39,12 %	
Spotřební zboží, necyklické	12,22 %	
Vládní sektor	10,00 %	
Průmysl	7,47 %	
Ostatní	31,19 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	12,77 %	
1 - 3 roky	12,10 %	
3 - 5 let	37,78 %	
5+ let	37,35 %	

Rozdělení podle ratingu

A	13,49 %	
B (investiční)	7,73 %	
B (neinvestiční)	21,05 %	
Ostatní	57,73 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	57,98 %	
Dluhopisy domácí korporátní	23,80 %	
Dluhopisy zahraniční státní	1,90 %	
Podílové listy zahraniční	0,91 %	
Ostatní	15,41 %	

Měnové rozdělení

Euro	47,68 %	
Česká koruna	29,61 %	
Americký dolar	22,71 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,62 %	Česká republika	Finance
SPANISH GOVT 2,55 % 31/10/2032	EUR	2,22 %	Španělsko	Vládní sektor
EUROVEA 2 FINANC 5,5% 21/11/2030	EUR	1,78 %	Slovensko	Finance
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,70 %	Česká republika	Veřejné služby
EMMA FINANCE SK 5,25% 10/07/2030	EUR	1,65 %	Slovensko	Finance
CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026	CZK	1,65 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,59 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,57 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,35 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
HEINEKEN NV 3,276% 29/10/2032	EUR	1,34 %	Nizozemsko	Spotřební zboží, necyklické

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.

