

J&T BOND CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Vývoj na trzích v červnu byl mírně pozitivní. Centrální banky v USA a Evropě přesvědčily trhy, že trvalejší inflace není třeba se bát a měnová politika zůstane přívětivá. Dařilo se zejména americkým akciím a energetickým komoditám. V rámci dluhopisů byly premiantem dolarové podnikové dluhopisy s investičním ratingem. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 1,1%, stejný trh v Evropě posílil o 0,5%.

Během června jsme navýšovali podíl emisí firem působících ve středoevropském regionu. Jednalo se o emise NUPEH 2025, Alpha Quest 2025, J&T Energy Financing 2025, Sazka 2027 a na primárním trhu jsme investovali do Czechoslovak Group VAR 2026. Snižovali jsme podíl v konvertibilních bondech a ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,28. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,85%.

Dluhopisové trhy zatím nepanikaří ze signálů o vyšší inflaci a výnosové křivky jsou v posledních týdnech stabilní. Uvidíme, jestli klid na trzích nepřeruší první debaty o snížení objemů kvantitativního uvolňování v USA, což se očekává začátkem podzimu. Výhled na rizikové prémii podnikových dluhopisů je nadále příznivý.

Výkonnost fondu k 30.06.2021

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,26%	1,36%	1,53%	7,04%	4,61%
					4,15%

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	4,77%	7,44%	4,46%	-0,87%	6,46%	4,68%

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	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	3/7
Vlastní kapitál celkem	5 583 648 557 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2021	1.5407
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5411
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4386
Oceňování	dvakrát týdně

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	18,77%	
Lucembursko	17,39%	
Slovensko	14,39%	
Malta	6,32%	
Spojené státy americké	5,73%	
Ostatní	37,40%	

Sektorové rozdělení

Finance	39,69%	
Základní suroviny	10,51%	
Spotřební zboží, necyklické	10,05%	
Spotřební zboží, cyklické	9,37%	
Průmysl	8,52%	
Ostatní	21,86%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	14,27%	
1-3 roky	18,00%	
3-5 let	46,11%	
5+ let	21,62%	

Rozdělení podle ratingu

B (investiční)	6,62%	
B (neinvestiční)	31,09%	
Bez ratingu	60,59%	
Ostatní	1,70%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční	67,35%	
Dluhopisy domácí	22,00%	
Pod.listy zahraniční	5,69%	
Hotovost domácí	2,59%	
Ostatní	2,37%	

Měnové rozdělení

EUR	54,54%	
CZK	25,85%	
USD	19,61%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - I (F)	EUR	3,32%	Francie	Fondy
PPF Arena 3,125% 27/3/2026	EUR	2,61%	Nizozemsko	Komunikace
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,54%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,45%	Česká republika	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,42%	Malta	Finance
Bayer 3,75% 1/7/2074	EUR	2,39%	Německo	Spotřební zboží, necyklické
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,34%	Česká republika	Finance
Ardagh Finance 5% 30/6/2027	EUR	2,11%	Lucembursko	Průmysl
Chemours 4% 15/5/2026	EUR	2,07%	Spojené státy americké	Základní suroviny
TMR 6% 2/2/2026	EUR	2,06%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické

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 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.

Detail fondu

