

J&T BOND OPF



Komentář portfolio manažera

Letecké úderý na Irán finanční trhy přešly jen s mírným výkyvem. Akciové trhy se spíše soustředily na pokračující vyjednávání ohledně dohod USA s obchodními partnery. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 2 %, ale poněkud překvapivě tlumila očekávání na další snížení sazeb. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,9 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V červnu jsme nakoupili několik nových emisí na primárním trhu. Na domácí scéně to byla zbrojovka Czechoslovak Group, pojišťovna Direkt a provozovatel nemocnic a poliklinik AKESO. V zahraničí jsme investovali do finského poskytovatele zdravotní péče s poetickým názvem Mehiläinen Yhtiöt, rakouského výrobce autodílů Benteler, energetické skupiny EPH a norského těžaře ropy OKEA. Na sekundárním trhu jsme koupili bondy distributora kosmetiky Bath & Body Works, španělské farmacie Grifols a producenta ethanolu FS Agrosolutions. Navýšili jsme bondy firmy Minerva a J&T Banky. Modifikovaná durace portfolia byla 3,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,75 %.

Mírně jsme prodloužili splatnost portfolií kvůli zpomalující ekonomice v USA, zároveň udržujeme významný podíl v konzervativnějších dluhopisech s vysokým ratingem.

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	14 013 655 106,51 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2025	1,8399
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8399
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7052
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.06.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,68 %	1,53 %	2,47 %	7,90 %	4,59 %	8,99 %

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 OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	40,11 %	
Spojené státy americké	8,30 %	
Německo	6,43 %	
Slovensko	4,42 %	
Ostatní	40,74 %	

Sektorové rozdělení

Finance	38,36 %	
Spotřební zboží, necyklické	11,78 %	
Vládní sektor	10,40 %	
Průmysl	7,64 %	
Ostatní	31,82 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	19,30 %	
1 - 3 roky	11,76 %	
3 - 5 let	34,06 %	
5+ let	34,88 %	

Rozdělení podle ratingu

B (neinvestiční)	19,13 %	
A	14,00 %	
B (investiční)	8,06 %	
Ostatní	58,81 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	51,52 %	
Dluhopisy domácí korporátní	23,26 %	
Dluhopisy zahraniční státní	1,96 %	
Podílové listy zahraniční	0,93 %	
Ostatní	22,33 %	

Měnové rozdělení

Euro	42,31 %	
Česká koruna	36,08 %	
Americký dolar	21,61 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,74 %	Česká republika	Finance
SPANISH GOVT 2,55 % 31/10/2032	EUR	2,31 %	Španělsko	Vládní sektor
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,75 %	Česká republika	Veřejné služby
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,71 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,65 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,40 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
HEINEKEN NV 3.276% 29/10/2032	EUR	1,39 %	Nizozemsko	Spotřební zboží, necyklické
CZECH REPUBLIC VAR 18/08/2043	CZK	1,34 %	Česká republika	Vládní sektor
JTEG FINANCING 8,0% 05/06/2028	CZK	1,25 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	1,23 %	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.

