

J&T BOND CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V listopadu se dařilo akciím i dluhopisům. Trhům dodaly optimismus data z ekonomiky, mj. americká inflace pod očekáváním. Investorům, nyní očekávajícím snižování sazeb již ke konci roku 2023, to vřilo do žil další nákupní optimismus. Nicméně šéf Fedu Powell zdůrazňuje, že sazby na vyšší úrovni nějakou dobu ponechá. Ono potvrzení či vyvrácení plánů na snížení sazeb bude jedním ze zásadních hybatelů pro trhy v dalších měsících. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 2,2 %, stejný trh v Evropě přidal o 3,5 %.

Investovali jsme do dluhopisů potravinářské firmy JBS, těžaře Vale a farmaceutické společnosti Catalent. Navýšili jsme podíl ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Byl splacen bond Moravských naftových dolů. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,58. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 7,33 %.

Jako nejdůležitější pro prosinec považujeme zveřejnění čísel cenových indexů. Nižší hodnoty inflace oproti očekávání mají potenciál nadále udržet trend růstu cen akcií a pokles výnosů dluhopisů (tj. růst jejich cen). Listopadový růst cen státních bondů byl razantní a s jejich nákupy si zřejmě dáme pauzu. Budeme se orientovat na příležitosti trhu firemních dluhopisů.

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 30.11.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
3,38%	2,33%	1,00%	-2,52%	3,68%	1,57%
2016	2017	2018	2019	2020	2021
4,46%	-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%	-3,21%

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. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	4 943 167 064,73 CZK
Min. výše vstupní investice	3 roky
Aktuální hodnota k 30.11.2022	1.5036
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5122
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.5122
Oceňování	Den

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	23,78%	
Slovensko	14,43%	
Lucembursko	6,43%	
Spojené státy americké	6,34%	
Malta	5,00%	
Ostatní	44,01%	

Sektorové rozdělení

Finance	39,15%	
Spotřební zboží, necyklické	8,98%	
Průmysl	8,58%	
Spotřební zboží, cyklické	8,24%	
Komunikace	7,87%	
Ostatní	27,17%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	15,94%	
1-3 roky	34,29%	
3-5 let	31,22%	
5+ let	18,55%	

Rozdělení podle ratingu

A	4,75%	
Bez ratingu	61,61%	
B (investiční)	0,92%	
B (neinvestiční)	31,41%	
Ostatní	1,32%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	62,14%	
Dluhopisy domácí korporátní	20,61%	
Podílové listy zahraniční	5,44%	
Dluhopisy domácí státní	4,26%	
Ostatní	7,55%	

Měnové rozdělení

Euro	52,12%	
Americký dolar	18,48%	
Česká koruna	29,40%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,70%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,57%	Česká republika	Diversifikované
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,57%	Malta	Finance
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	2,56%	Česká republika	Vládní sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,50%	Irsko	Fondy
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,43%	Česká republika	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,42%	Kypr	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,41%	Slovensko	Finance
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,40%	Slovensko	Finance
PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	USD	2,34%	Irsko	Fondy

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.

