

J&T BOND CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Ceny konzervativních i výnosových aktiv v prosinci korigovaly předchozí zisky. Důvodem je dosud nedokončený boj s vysokou inflací. Centrální banky dále zvyšují úrokové sazby a zejména centrální bankéři z ECB trhy překvapili svým odhodláním v tom pokračovat svižným tempem. Rovněž japonská Bank of Japan připustila pokles cen delších dluhopisů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů klesl o 1,0 %, stejný trh v Evropě ztratil 0,5 %.

V prosinci jsme investovali do konvertibilních dluhopisů německé cestovní kanceláře TUI a rovněž do podřízených dluhopisů banky HSBC. Emitenti předčasně splatili dluhopisy Emma Gamma a část dluhopisu Intrum2024. Po růstu cen jsme realizovali zisk na amerických a částečně i českých státních dluhopisech. Volnou hotovost jsme uložili do krátkodobých španělských státních poukázek a korunových depozit. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,51. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 7,49 %.

Reálná ekonomika v ČR i ve světě dosud poměrně dobře snáší předchozí navýšení úrokových sazeb. Úspěšný boj s inflací předpokládá, že dynamika ekonomiky výrazněji zpomalí. Investoři budou proto vyhlížet známky zhoršení ekonomické situace, což by centrálním bankéřům umožnilo zpomalit či ukončit zpříšňování měnové politiky.

Výkonnost fondu k 31.12.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,75%	5,22%	6,63%	-2,84%	3,72%	1,48%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
4,46%	-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%	-2,84%

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	5 010 143 994,18 CZK
Min. výše vstupní investice	3 roky
Aktuální hodnota k 31.12.2022	1.5149
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5603
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4137
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	22,47%	
Slovensko	12,13%	
Lucembursko	6,21%	
Spojené státy americké	5,67%	
Německo	5,49%	
Ostatní	48,03%	

Sektorové rozdělení

Finance	39,22%	
Spotřební zboží, necyklické	8,68%	
Průmysl	8,28%	
Komunikace	7,72%	
Vládní sektor	7,00%	
Ostatní	29,10%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	20,40%	
1-3 roky	33,57%	
3-5 let	28,17%	
5+ let	17,85%	

Rozdělení podle ratingu

A	3,12%	
Bez ratingu	64,43%	
B (investiční)	0,89%	
B (neinvestiční)	30,31%	
Ostatní	1,25%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	59,49%	
Dluhopisy domácí korporátní	20,79%	
Podílové listy zahraniční	5,42%	
Dluhopisy zahraniční státní	3,88%	
Ostatní	10,42%	

Měnové rozdělení

Euro	52,07%	
Americký dolar	18,12%	
Česká koruna	29,81%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SGLT 0% 10/03/2023	EUR	3,88%	Španělsko	Vládní sektor
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,67%	Česká republika	Finance
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,56%	Irsko	Fondy
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,54%	Malta	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,54%	Česká republika	Diversifikované
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,43%	Česká republika	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,37%	Kypr	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,36%	Slovensko	Finance
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,35%	Slovensko	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,29%	Nizozemsko	Komunikace

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.

Detail fondu

