

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily pozitivní začátek roku. Tržní sazby poklesly za současného růstu cen akcií. Trhy vyhlížejí obrat v politice centrálních bank a očekávají oznámení jejich mírnějšího přístupu k utahování monetárních podmínek. I proto budou únorová zasedání a komentáře centrálních bankéřů velmi důležitá. Česká koruna nadále posilovala, přestože náš největší soused Německo reportuje nadále slabší ekonomická data. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 3,9 %, stejný trh v Evropě vzrostl o 2,8 %.

Během ledna jsme navýšili investice do potravinářské firmy JBS. Nově jsme nakoupili bondy počítačové firmy IBM, těžaře ropy Wintershall a říčního dopravní Hidrovias. V aukcích jsme postupně dokupovali české státní dluhopisy. Redukovali jsme dluhopisy Ardagh a Atento. Emitenti CMMC a Intrum předčasně splatili část své emise. Navýšili jsme investice do fondů asijských dluhopisů a dluhopisů rozvíjejících se zemí. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,56. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,81 %.

Rozhodování centrálních bank a makroekonomická data spolu s výsledkovou sezónou budou v únoru ve středu dění. Vedle samotných výsledků firem za 4Q budeme sledovat zejména výhledy managementu a jejich komentáře ohledně kondice ekonomik. Trh bude zřejmě citlivý na případná hromadná propouštění, která by indikovala slabší trh práce a tím slabší inflační tlaky.

Výkonnost fondu k 31.01.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,82%	6,05%	5,88%	-0,51%	3,86%	1,98%

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	5 144 758 153,5 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2023	1.5425
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5536
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 OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	22,96%	
Slovensko	11,64%	
Lucembursko	7,41%	
Spojené státy americké	6,63%	
Německo	5,52%	
Ostatní	45,84%	

Sektorové rozdělení

Finance	37,99%	
Spotřební zboží, necyklické	8,07%	
Průmysl	8,05%	
Komunikace	7,65%	
Fondy	7,07%	
Ostatní	31,16%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	20,49%	
1-3 roky	33,83%	
3-5 let	26,10%	
5+ let	19,58%	

Rozdělení podle ratingu

A	3,89%	
Bez ratingu	65,14%	
B (investiční)	0,89%	
B (neinvestiční)	28,78%	
Ostatní	1,30%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	59,06%	
Dluhopisy domácí korporátní	20,15%	
Podílové listy zahraniční	7,07%	
Dluhopisy domácí státní	4,33%	
Ostatní	9,39%	

Měnové rozdělení

Euro	49,94%	
Americký dolar	20,69%	
Česká koruna	29,38%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	3,07%	Irsko	Fondy
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,58%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,46%	Česká republika	Diversifikované
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,41%	Malta	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,37%	Česká republika	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,28%	Kypr	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,27%	Slovensko	Finance
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,26%	Slovensko	Finance
PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	USD	2,26%	Irsko	Fondy
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,23%	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

