

# J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Centrální banky ve světě se v červnu zachovaly rozdílné z pohledu měnové politiky. Zatímco Fed vykázal pauzu ve zpřísnění, ECB přinesla očekávané zvýšení sazeb na 4 %, což je ovšem stále níže než aktuálních 5,25 % u Fedu. ČNB dle očekávání ponechala sazby na stávající úrovni. Pokračuje postupné snižování růstu cenových hladin, nicméně je pravděpodobné, že vyšší úrovně sazeb přetrvávají déle, než se původně čekalo. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zhodnotil o 1,7 %, stejný trh v Evropě přidal 0,5 %.

Na primárním trhu jsme investovali do desetiletých dluhopisů společnosti Unilever a pětiletých bondů Czechoslovak Group. Naopak jsme redukovali pozici ve farmaceutické firmě Catalent a vybrali jsme část zisků ve fondu dluhopisů rozvíjejících se zemí. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,02. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 7,83 %.

Finanční trhy budou v klidnějším, prázdninovém období sledovat, jestli bude přetrvávat relativní odolnost světové ekonomiky vůči přísné měnové politice.

## 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 30.06.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,81%	1,83%	2,21%	8,99%	3,75%	2,46%
2017	2018	2019	2020	2021	2022
4,46%	-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%	-2,84%

## 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	5 238 083 794,82 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2023	1.5484
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5536
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4137
Oceňování	Denní

## 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)	1,14 % (za rok 2022)

# J&T BOND OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	23,22%	
Slovensko	13,92%	
Spojené státy americké	11,29%	
Lucembursko	5,99%	
Nizozemsko	5,65%	
Ostatní	39,92%	

## Sektorové rozdělení

Finance	36,06%	
Vládní sektor	11,83%	
Průmysl	9,29%	
Spotřební zboží, cyklické	7,86%	
Spotřební zboží, necyklické	7,56%	
Ostatní	27,39%	

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	19,29%	
1-3 roky	31,77%	
3-5 let	24,34%	
5+ let	24,60%	

## Rozdělení podle ratingu

A	10,34%	
Bez ratingu	63,37%	
B (investiční)	0,79%	
B (neinvestiční)	24,54%	
Ostatní	0,96%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	59,30%	
Dluhopisy domácí korporátní	19,94%	
Dluhopisy zahraniční státní	6,55%	
Dluhopisy domácí státní	5,28%	
Ostatní	8,93%	

## Měnové rozdělení

Euro	53,18%	
Americký dolar	19,32%	
Česká koruna	27,51%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	3,33%	Spojené státy americké	Vládní sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,77%	Irsko	Fondy
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,45%	Česká republika	Diversifikované
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,36%	Česká republika	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,33%	Malta	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,22%	Kypr	Finance
SGLT 0% 10/11/2023	EUR	2,22%	Španělsko	Vládní sektor
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,21%	Slovensko	Finance
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,20%	Slovensko	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,18%	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. J&TIS 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

