

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Fed ponechal své sazby na stejné úrovni v červenci. Projekce úrokových sazeb v USA nyní předpovídá ještě jedno zvýšení sazeb o 0,25 % do konce roku. Dle stejné projekce by měly sazby klesnout pod 3% úroveň až ke konci roku 2026. Výnos US 10Y Treasury překonal hranici 4,5 %. V USA vyvstávají obavy z budoucího drahého splácení rapidně rostoucího dluhu. ECB v září navýšila úrokové sazby o 25 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se znehodnotil o 1,2 %, stejný trh v Evropě přidal 0,2 %.

V září jsme investovali do nové korunové emise J&T Securities 8,25 % splatné v roce 2028. Na základě nabídky emitenta jsme vyměnili podřízené dluhopisy německého koncernu Bayer. Byla splacena emise Aquila a snížili jsme podíl v dluhopisech Axactor. Modifikovaná durace portfolia se snížila na 2,72. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci září 7,52 %.

Ekonomika v USA se stále jeví poměrně odolně, proto Fed bude držet měnovou politiku utaženou déle, než se možná předpokládalo. ECB by již mohla dosáhnout vrcholu zvyšování sazeb. V české ekonomice budou odeznívat silné nákladové inflační tlaky.

Výkonnost fondu k 30.09.2023

				Od zah. čin.	K min. IH	
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
	-0,04%	1,04%	3,09%	8,67%	3,75%	2,27%
	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	5 416 455 111,19 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2023	1.5635
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5722
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4334
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	19,56%	
Slovensko	15,72%	
Spojené státy americké	11,35%	
Lucembursko	6,10%	
Nizozemsko	5,75%	
Ostatní	41,51%	

Sektorové rozdělení

Finance	34,35%	
Průmysl	10,38%	
Vládní sektor	10,10%	
Spotřební zboží, cyklické	7,93%	
Spotřební zboží, necyklické	7,25%	
Ostatní	29,99%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	19,41%	
1-3 roky	36,63%	
3-5 let	20,04%	
5+ let	23,92%	

Rozdělení podle ratingu

A	13,34%	
Bez ratingu	62,62%	
B (investiční)	0,78%	
B (neinvestiční)	22,25%	
Ostatní	1,01%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	60,20%	
Dluhopisy domácí korporátní	16,49%	
Dluhopisy zahraniční státní	6,08%	
Dluhopisy domácí státní	4,02%	
Ostatní	13,21%	

Měnové rozdělení

Euro	53,08%	
Americký dolar	19,56%	
Česká koruna	27,36%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	3,20%	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,41%	Česká republika	Diversifikované
J&T Securities Float 30/05/2028	EUR	2,41%	Slovensko	Finance
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,35%	Irsko	Fondy
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,34%	Malta	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,20%	Kypr	Finance
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,20%	Slovensko	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,19%	Slovensko	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,18%	Nizozemsko	Komunikace
TMR 6% 2/2/2026	EUR	1,99%	Slovensko	Spotřební zboží, cyklické

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.

