

J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V prosinci pokračoval optimismus ohledně snižování úrokových sazeb v roce 2024, podporovaný komentáři centrálních bankéřů i makro daty. Inflační očekávání v zámoří pokračují v poklesu spolu s aktuálním solidním výkonem ekonomiky, což rizikovým aktivům vyhovuje. Česká národní banka snížila základní sazbu o 0,25 p.b, přičemž lze očekávat další snižování v novém roce. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 3,8 %, stejný trh v Evropě přidal 2,6 %.

V prosinci jsme investovali do korunových dluhopisů J&T Securities, Fidurock a JTPEG, v menší míře i do dluhopisů DrMax. Navýšili jsme zpracovatele masa Minerva, McDonalds, Volkswagen. Posílili jsme také fond amerických hypotéčních dluhopisů a mírně jsme dokoupili i české a americké státní dluhopisy. Byly splaceny bondy Tepláren Otrokovice, 365bank a odprodali jsme pozici Bayer. Modifikovaná durace portfolia byla 2,93. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 7,6 %.

Očekávání ohledně snižování úrokových sazeb centrálními bankami bude nadále hlavním tématem. Data by měla potvrdit optimismus posledních měsíců, nicméně trh bude náchylný na případná negativní překvapení a současný trend by mohl zpomalit.

Výkonnost fondu k 31.12.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,75%	4,25%	5,27%	7,60%	4,12%	2,41%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%	-2,84%	7,60%

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	6 028 530 069,59 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2023	1,63
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6302
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5119
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	30,49%	
Slovensko	9,93%	
Spojené státy americké	9,74%	
Lucembursko	8,10%	
Nizozemsko	4,79%	
Ostatní	36,95%	

Sektorové rozdělení

Finance	32,18%	
Vládní sektor	12,03%	
Průmysl	9,65%	
Spotřební zboží, necyklické	9,52%	
Spotřební zboží, cyklické	8,70%	
Ostatní	27,93%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	19,09%	
1-3 roky	31,03%	
3-5 let	23,43%	
5+ let	26,46%	

Rozdělení podle ratingu

A	15,94%	
Bez ratingu	45,55%	
B (investiční)	10,55%	
B (neinvestiční)	26,37%	
Ostatní	1,58%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	53,15%	
Dluhopisy domácí korporátní	23,33%	
Dluhopisy domácí státní	5,32%	
Podílové listy zahraniční	3,62%	
Ostatní	14,58%	

Měnové rozdělení

Euro	49,60%	
Americký dolar	16,86%	
Česká koruna	33,53%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SGLT 0% 08/03/2024	EUR	3,63%	Španělsko	Vládní sektor
JT BANK 7,5% 26/10/2026	EUR	3,07%	Česká republika	Finance
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	2,92%	Česká republika	Vládní sektor
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,74%	Slovensko	Finance
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,30%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,21%	Česká republika	Diversifikované
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,17%	Irsko	Fondy
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,10%	Malta	Finance
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	1,98%	Slovensko	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,86%	Česká republika	Veřejné služby

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

