

# J&T BOND OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Česká národní banka pokračovala v postupném snižování sazeb, aktuálně na 5,75 %. Bankovní rada předpokládá nižší tempo snižování sazeb než ukazuje prognóza ekonomů ČNB. V Evropě vše směřuje k červnovému snížení, zatímco v USA postupně trh redukuje očekávání o tempu a odsunuje datum prvního snížení. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V březnu jsme na primárním trhu investovali do firem Shearwater, Borr Drilling a Floatel, které servisují podmořskou těžbu ropy. Koupili jsme dluhopis J&T PEGS 2030, dlouhodobý bond Deutsche Post, podřízený dluhopis Societe Generale, dluhopis realitní firmy Citycon a navýšili jsme expozici na skupinu EPH. Během korekce jsme posílili investice do amerických a španělských státních dluhopisů. Redukovali jsme Ardagh, Altice, Dr.Max, Air France a CSG. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,93. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,56 %.

Zatímco v Česku je snižování sazeb v plném proudu a poprvé snížila i švýcarská centrální banka, v Evropě a USA se počítá nejdříve s červnem. Mírně vyšší inflace zatím vede centrální bankéře k opatrnosti, a to zejména v USA.

## 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 31.03.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,14%	3,16%	7,55%	10,49%	4,30%	3,42%

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

## 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	7 097 560 380,5 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2024	1.6815
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.6815
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.5219
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)	1,22 % (za rok 2023)

# J&T BOND OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	29,03%	<div style="width: 29,03%;"></div>
Spojené státy americké	11,08%	<div style="width: 11,08%;"></div>
Slovensko	8,31%	<div style="width: 8,31%;"></div>
Lucembursko	7,04%	<div style="width: 7,04%;"></div>
Německo	5,11%	<div style="width: 5,11%;"></div>
Ostatní	39,44%	<div style="width: 39,44%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	30,59%	<div style="width: 30,59%;"></div>
Průmysl	10,18%	<div style="width: 10,18%;"></div>
Vládní sektor	9,75%	<div style="width: 9,75%;"></div>
Spotřební zboží, necyklické	9,43%	<div style="width: 9,43%;"></div>
Spotřební zboží, cyklické	8,48%	<div style="width: 8,48%;"></div>
Ostatní	31,57%	<div style="width: 31,57%;"></div>

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	21,72%	<div style="width: 21,72%;"></div>
1-3 roky	26,02%	<div style="width: 26,02%;"></div>
3-5 let	20,79%	<div style="width: 20,79%;"></div>
5+ let	31,47%	<div style="width: 31,47%;"></div>

## Rozdělení podle ratingu

A	13,75%	<div style="width: 13,75%;"></div>
Bez ratingu	43,76%	<div style="width: 43,76%;"></div>
B (investiční)	14,67%	<div style="width: 14,67%;"></div>
B (neinvestiční)	27,53%	<div style="width: 27,53%;"></div>
Ostatní	0,29%	<div style="width: 0,29%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	54,23%	<div style="width: 54,23%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	22,34%	<div style="width: 22,34%;"></div>
Dluhopisy domácí státní	4,73%	<div style="width: 4,73%;"></div>
Podílové listy zahraniční	4,00%	<div style="width: 4,00%;"></div>
Ostatní	14,69%	<div style="width: 14,69%;"></div>

## Měnové rozdělení

Euro	46,75%	<div style="width: 46,75%;"></div>
Americký dolar	21,22%	<div style="width: 21,22%;"></div>
Česká koruna	32,03%	<div style="width: 32,03%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	2,43%	Česká republika	Vládní sektor
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZK	2,42%	Česká republika	Finance
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZK	2,32%	Slovensko	Finance
JT BANK 7,5% 26/10/2026	EUR	2,18%	Česká republika	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,13%	Česká republika	Veřejné služby
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,07%	Česká republika	Diversifikované
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,02%	Irsko	Fondy
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	1,93%	Spojené státy americké	Vládní sektor
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	1,73%	Malta	Finance
Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/05/2030	EUR	1,70%	Nizozemsko	Spotřební zboží, necyklické

**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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

