

J&T BOND OPF



Komentář portfolio manažera

Výnosy amerických státních dluhopisů ke konci měsíce klesly, přičemž výnos desetiletého dluhopisu se dostal na úroveň 4,25 %, což je obdobné s koncem minulého měsíce. Fed ponechal sazby na stávající úrovni. Oznámení prezidenta Donalda Trumpa o rozšíření tarifů na další země zvýšilo globální obchodní napětí.

Ve fondu jsme v rámci aktivní správy cíleně snížili riziko. Po růstu jsme realizovali zisk na části konvertibilních dluhopisů, francouzských bank a aerolinek. Splaceny byly bondy EPH a AT&T. Účastnili jsme se několika refinančních transakcí - laboratoře Eurofins, těžaře ropy DNO, papírný Sappi a realitní Unibail. Posílili jsme investice do přepravce zkapalněného zemního plynu Navigator, investora do průmyslových nemovitostí Accolade a největšího chilského producenta masa Agrosuper. Nově jsme zařadili Geoquip, která zkoumá geologii mořského dna před výstavbou větrných turbín, mostů nebo před pokládkou podmořských kabelů a plynovodů. Modifikovaná durace portfolia zůstala 2,9. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,53 %.

Výhled na další měsíc naznačuje pokračující volatilitu a nejistotu. Investoři jsou obezřetní kvůli možným dopadům politiky nové Trumpovy administrativy, která by mohla být inflační, a také kvůli zpomalení tempa snižování úrokových sazeb. Z pohledu Evropy představují tarify riziko ve zpomalení hospodářského růstu.

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. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	12 998 849 077,13 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2025	1,8121
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8231
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,6664
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.03.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,58 %	0,92 %	2,19 %	7,77 %	4,56 %	5,97 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
6,46 %	4,68 %	2,75 %	-2,84 %	7,60 %	10,15 %

Vývoj hodnoty



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)	1,20 % (za rok 2024)



J&T BOND OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	37,82 %	
Spojené státy americké	8,94 %	
Německo	6,17 %	
Lucembursko	5,06 %	
Ostatní	42,01 %	

Sektorové rozdělení

Finance	41,28 %	
Spotřební zboží, necyklické	9,31 %	
Průmysl	7,42 %	
Vládní sektor	7,38 %	
Ostatní	34,61 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	24,36 %	
1 - 3 roky	11,85 %	
3 - 5 let	34,31 %	
5+ let	29,49 %	

Rozdělení podle ratingu

B (neinvestiční)	18,52 %	
A	11,38 %	
B (investiční)	7,48 %	
Ostatní	62,62 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	52,43 %	
Dluhopisy domácí korporátní	25,52 %	
Podílové listy zahraniční	3,81 %	
Dluhopisy zahraniční státní	2,33 %	
Ostatní	15,91 %	

Měnové rozdělení

Euro	41,83 %	
Česká koruna	34,16 %	
Americký dolar	24,01 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH NATIONAL BANK BILL 0% 20/03/2026	CZK	3,02 %	Česká republika	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,89 %	Česká republika	Finance
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,88 %	Česká republika	Veřejné služby
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,71 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,68 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - I (F)	EUR	1,35 %	Francie	Fondy
JTPEG FINANCING 8,0% 05/06/2028	CZK	1,33 %	Česká republika	Finance
JTSEC FINANCING 8,250% 27/09/2028	CZK	1,30 %	Slovensko	Finance
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	1,30 %	Česká republika	Vládní sektor
BNP GLOBAL CONVERTIBLE I CLASS	USD	1,20 %	Lucembursko	Finance

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.

