

J&T BOND A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Rostoucí ceny ropy a zemního plynu vedly k přehodnocení postoje centrálních bank po celém světě, přičemž trhy aktuálně zacenily scénáře ohledně zvyšování úrokových sazeb v eurozóně a stabilních sazeb v USA. Tlak na ceny dluhopisů byl nezvratný, nicméně naše dluhopisové fondy vstupovaly do března v lehce defenzivnějším pojetí, které do určité míry limitovalo dopad na jejich hodnotu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 1,01 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení -2,03 %.

Na primárním trhu jsme investovali do dluhopisů pražské realitní společnosti Passerinvest a české pojišťovny Direct. Při korekci na trhu podnikových dluhopisů jsme doplnili portfolio navýšením LATAM Airlines, evropských bank Intesa, Nykredit, amerického producenta autodílů Dauch a britské firmy Biffa, která působí v odpadovém hospodářství. Navýšili jsme také dlouhodobé české státní dluhopisy. Modifikovaná délka portfolia byla 3,55. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 6,22 %.

Je nutno počítat s tím, že současná krize se v jedné věci zásadně liší od loňského Liberation Day. Tehdy šlo globální ekonomiku zachránit tahem pera, v tomto případě ani okamžité příměří nedokáže napáchané škody zcela odstranit. Následující měsíce proto budeme nejspíše opět pozorovat na trhu zvýšenou volatilitu.

Výkonnost fondu k 31.03.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,70 %	-0,30 %	0,72 %	3,70 %	4,50 %	7,28 %
2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,68 %	2,75 %	-2,84 %	7,60 %	10,15 %	4,97 %

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 C
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	16 650 771 476,14 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2026	1,8792
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,9117
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7874
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)	1,20 % (2025)

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T BOND A CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	35,55 %	
Slovensko	7,89 %	
Spojené království	6,78 %	
Německo	5,89 %	
Ostatní	43,89 %	

Sektorové rozdělení

Finance	33,67 %	
Průmysl	10,66 %	
Vládní sektor	10,55 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,22 %	
Ostatní	34,90 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	9,28 %	
1 - 3 roky	11,81 %	
3 - 5 let	41,51 %	
5+ let	37,40 %	

Rozdělení podle ratingu

A	12,70 %	
B (investiční)	6,08 %	
B (neinvestiční)	25,96 %	
Ostatní	55,26 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	55,55 %	
Dluhopisy domácí korporátní	27,14 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,16 %	
Podílové listy zahraniční	1,72 %	
Ostatní	9,44 %	

Měnové rozdělení

Euro	40,70 %	
Česká koruna	29,89 %	
Americký dolar	23,21 %	
Britská libra	6,20 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,47 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,23 %	Česká republika	Finance
COLT CZ GRP 6.1% 05/07/2031	CZK	2,14 %	Česká republika	Průmysl
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,84 %	Slovensko	Finance
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,49 %	Česká republika	Veřejné služby
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZK	1,48 %	Česká republika	Průmysl
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,44 %	Lucembursko	Fondy
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,37 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,37 %	Česká republika	Finance
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	EUR	1,20 %	Slovensko	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.

