

J&T BOND A CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V červnu napětí kolem Hormuzského průlivu vyústilo v reakci měnových politik. ECB po téměř třech letech znovu zvýšila sazby o 25 bazických bodů v reakci na zrychlenou meziroční inflaci, následně ČNB rovněž reagovala zvýšením o čtvrt procentního bodu. FED na svém zasedání sazby nezvýšil, nicméně prohlášení bylo trhem interpretováno spíše jako jestřábí. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,31 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,61 %.

Na primárním trhu jsme investovali do britského těžaře ropy Neo Next a do producenta autodílů Sampa. Účastnili jsme se refinancování české realitní firmy 3M, německého producenta plastových profilů Profine a firmy Borr, která provozuje ropné plošiny. Dokupovali jsme J&T Securities, Ask Chemicals a německé Grand City Properties. Splaceny byly bondy Alphaquest a CPI. Dále jsme snižovali pozice ve Francii (Societe Generale) a v Rumunsku. Brali jsme profit na části britských státních bondů. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,4. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,18 %.

V červenci budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a dodržování příměří. Objem provozu v regionu by se měl postupně zotavovat a po celém světě by mělo docházet k naplňování strategických surovinových rezerv, které jsou aktuálně na nebezpečně nízké úrovni.

Výkonnost fondu k 30.06.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,48 %	2,30 %	2,00 %	4,49 %	4,58 %
					7,47 %

	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	17 397 080 254,54 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2026	1,9225
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,9231
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,8399
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	34,95 %	
Slovensko	7,63 %	
Spojené království	7,43 %	
Německo	6,60 %	
Ostatní	43,39 %	

Sektorové rozdělení

Finance	34,93 %	
Průmysl	10,46 %	
Vládní sektor	10,46 %	
Spotřební zboží, necyklické	9,43 %	
Ostatní	34,72 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	12,00 %	
1 - 3 roky	14,14 %	
3 - 5 let	41,20 %	
5+ let	32,65 %	

Rozdělení podle ratingu

A	13,68 %	
B (investiční)	5,90 %	
B (neinvestiční)	23,29 %	
Ostatní	57,13 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	54,77 %	
Dluhopisy domácí korporátní	26,12 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,00 %	
Podílové listy zahraniční	2,44 %	
Ostatní	10,67 %	

Měnové rozdělení

Euro	39,02 %	
Česká koruna	30,82 %	
Americký dolar	23,65 %	
Britská libra	6,51 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,38 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,12 %	Česká republika	Finance
COLT CZ GRP 6.1% 07/05/2031	CZK	2,07 %	Česká republika	Průmysl
EMMA FINANCE SK 5.25% 10/07/2030	EUR	1,77 %	Slovensko	Finance
ENEPRO 7,50% 25/10/2029	CZK	1,42 %	Česká republika	Veřejné služby
BNP PARIBAS FUNDS - EURO HIGH	EUR	1,40 %	Lucembursko	Fondy
CZECHOSLOVAK GROUP 5.75% 10/06/2030	CZK	1,38 %	Česká republika	Průmysl
J&T BANKA 6,25 % 04/12/2034	CZK	1,29 %	Česká republika	Finance
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,23 %	Česká republika	Finance
EUROVEA 2 FINANC 5.5% 21/11/2030	EUR	1,12 %	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.

