

J&T BOND CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Ekonomická data hlásí recesi v zámoří. V Evropě předstihové indikátory nadále klesají, z velkých ekonomik zejména v Německu. Pro finanční trhy to však byla paradoxně pozitivní sada dat. Investoři totiž díky tomu začali předjímat konec utahování monetárních politik (konec růstu sazeb). Výrazně tak klesly výnosy dluhopisů a ceny akcií prudce korigovaly předchozí poklesy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů stoupl o 6,8 %, stejný trh v Evropě posílil o 4,5 %.

V červenci byl splacen dluhopis Aquila. Upravili jsme strukturu a mírně snížili objem zajišťovacích operací na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná durace portfolia v důsledku toho vzrostla na 2,25. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,8 %.

Zásadním faktorem pro další vývoj na trzích bude to, jestli se nedávný pokles výnosů státních dluhopisů v USA a Evropě ukáže jako udržitelný. Prozatím se nám jeví, že trhy nyní podceňují míru toho, jak budou centrální banky nuceny ještě sazby zvyšovat. Srpnové zasedání bankovní rady ukáže nové rozvržení sil ve vrcholném orgánu České národní banky. Předpokládáme, že k dalšímu zvýšení základní sazby nyní nedojde.

Výkonnost fondu k 31.07.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,54%	-3,31%	-6,04%	-5,70%	3,59%	0,87%
2016	2017	2018	2019	2020	2021
7,44%	4,46%	-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%

Vývoj hodnoty



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

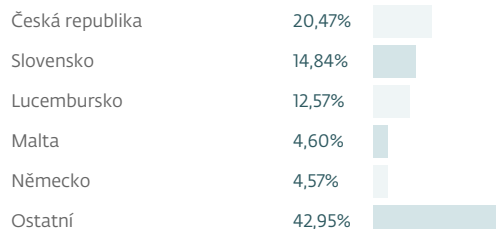
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473634
Bloomberg	JTBOND CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a. s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	3/7
Vlastní kapitál celkem	4 883 501 324 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2022	1.4568
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5603
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4137
Oceňování	denně

Poplatky a náklady

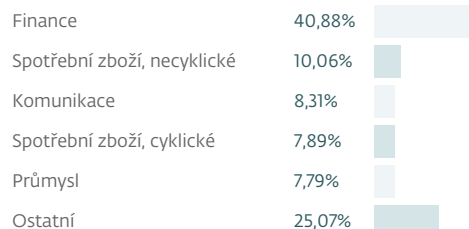
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,13 %

J&T BOND CZK OPF

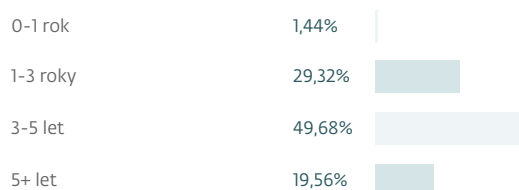
Regionální rozdělení



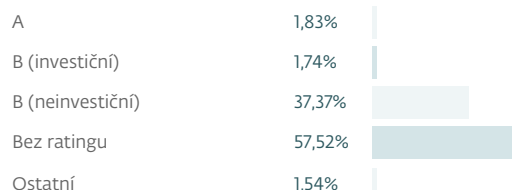
Sektorové rozdělení



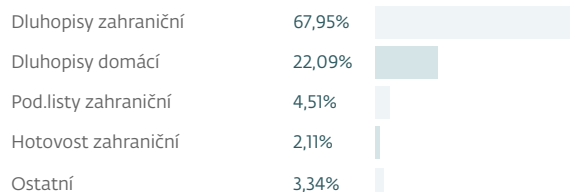
Rozdělení podle splatnosti



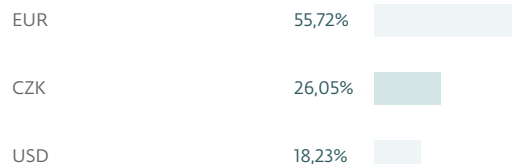
Rozdělení podle ratingu



Rozdělení podle typu aktiv



Měnové rozdělení



Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,69%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,65%	Česká republika	Finance
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,57%	Irsko	Fondy
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,56%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,55%	Kypr	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,54%	Česká republika	Finance
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,52%	Slovensko	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,51%	Malta	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,41%	Nizozemsko	Komunikace
Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024	USD	2,29%	Marshallovy ostrovy	Průmysl

Důležitá upozornění: 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. 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 odpovědnost 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

