

J&T BOND CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Během druhé poloviny srpna z finančních trhů postupně vyprchávalo předchozí nadšení. Centrální bankéři na setkání v Jackson Hole jasně deklarovali, že boj s inflací má nyní přednost před podporou ekonomického růstu. V souladu s tím opět vzrostla očekávání vyšších úrokových sazeb, což negativně ovlivnilo i akcie a realitní investice. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 3,4 %, stejný trh v Evropě korigoval o 0,8 %.

V srpnu jsme do tenderu emitenta odprodali dluhopisy Siccar Point a snížili jsme pozici v dluhopisech Casino. Snížili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná délka portfolia byla 2,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,76 %.

Během září budou světové centrální banky dále navyšovat úrokové sazby i za cenu toho, že to sniží očekávaný růst. Prioritou je nyní snížení inflace tak, aby se trvale neposunula inflační očekávání. Česká národní banka v tomto směru již většinu práce odvedla, přesto nelze vyloučit další mírné navyšení.

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 31.08.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,81%	-0,77%	-2,33%	-5,18%	3,64%	1,13%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
7,44%	4,46%	-0,87%	6,46%	4,68%	2,75%

Vývoj hodnoty



Základní údaje

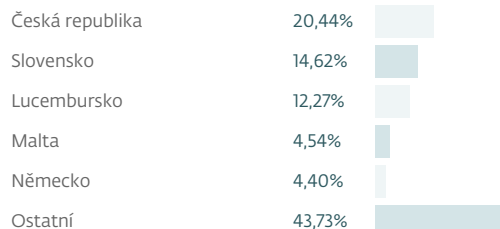
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473634
Bloomberg	JTBOND CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a. s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2011
Rizikový profil (SRRI)	2/7
Vlastní kapitál celkem	4 920 674 536 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2022	1.4686
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5603
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4137
Oceňování	denně

Poplatky a náklady

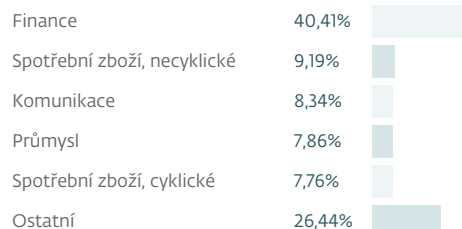
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,13 %

J&T BOND CZK OPF

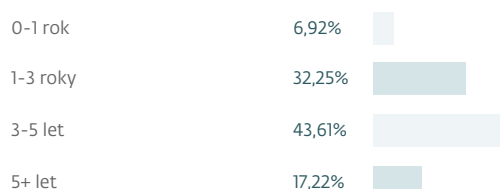
Regionální rozdělení



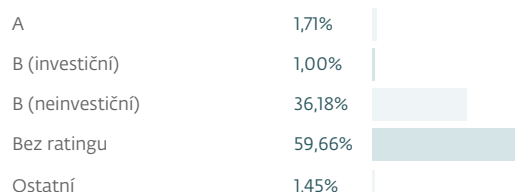
Sektorové rozdělení



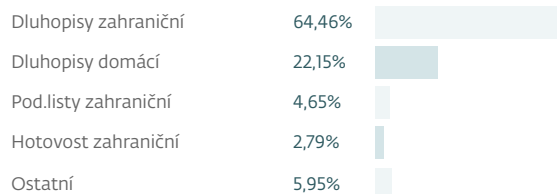
Rozdělení podle splatnosti



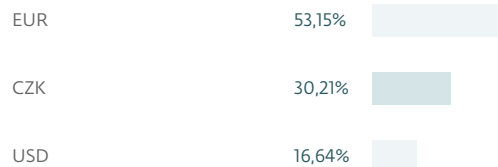
Rozdělení podle ratingu



Rozdělení podle typu aktiv



Měnové rozdělení



Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,68%	Irsko	Fondy
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,68%	Česká republika	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,61%	Česká republika	Diversifikované
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,51%	Slovensko	Finance
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,50%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,48%	Kypr	Finance
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,45%	Malta	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,43%	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,42%	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

