

# J&T BOND CZK OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Duben byl ve znamení výprodejů na akciových i dluhopisových trzích. Vedle pokračující geopolitické nejistoty v podobě ukrajinského válečného konfliktu trhy zaceňují zpřísnování měnové politiky (růst sazeb) a také až překvapivě nekompromisní covidovou politikou Číny. Tamní znovuzavedení lockdownů ohrožuje dosud lehce se zotavující dodavatelské řetězce. Ceny českých státních dluhopisů klesaly při očekávání dalšího, byť zřejmě mírnějšího, zvedání úrokových sazeb ČNB v květnu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 3,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 2,6 %.

V dubnu jsme volnou hotovost investovali do státní pokladniční poukázky a také jsme navýšili pozici v desetiletém českém státním dluhopisu. Po většinu měsíce jsme udržovali zvýšené zajištění úrokového rizika, avšak v závěru dubna jsme na této pozici realizovali zisk. Modifikovaná durace se tak meziměsíčně nezměnila a na konci měsíce byla 2,16. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,95 %.

V květnu s největší pravděpodobností zvednou úrokové sazby jak ČNB tak Fed. Pro vývoj trhů však bude zásadní doprovodný komentář a nastínění dalšího vývoje monetární politiky. Dluhopisy zaznamenaly letos relativně výrazné ztráty a z části přísnou měnovou politikou zaceňují. Místy se tak již tvoří zajímavé příležitosti, přesto je náš výhled k trhu jako celku nadále opatrný.

## Výkonnost fondu k 30.04.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,05%	-2,82%	-2,42%	-1,57%	4,01%	2,55%

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	5 291 032 153 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2022	1.5067
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5603
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4829
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

Česká republika	21,12%	
Slovensko	15,16%	
Lucembursko	13,36%	
Malta	4,73%	
Německo	4,41%	
Ostatní	41,22%	

## Sektorové rozdělení

Finance	42,05%	
Spotřební zboží, necyklické	10,18%	
Komunikace	8,33%	
Průmysl	7,90%	
Spotřební zboží, cyklické	7,73%	
Ostatní	23,81%	

## Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	2,97%	
1-3 roky	28,16%	
3-5 let	48,25%	
5+ let	20,62%	

## Rozdělení podle ratingu

A	1,01%	
B (investiční)	1,45%	
B (neinvestiční)	37,40%	
Bez ratingu	58,52%	
Ostatní	1,62%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční	67,69%	
Dluhopisy domácí	22,72%	
Podílů zahraniční	5,58%	
Hotovost domácí	2,43%	
Ostatní	1,58%	

## Měnové rozdělení

EUR	56,92%	
CZK	24,97%	
USD	18,11%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,63%	Irsko	Fondy
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,54%	Malta	Finance
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,50%	Česká republika	Diversifikované
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,42%	Česká republika	Finance
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2023	CZK	2,39%	Česká republika	Finance
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	2,38%	Nizozemsko	Komunikace
AUCTOR 5% 24/11/2025	EUR	2,34%	Slovensko	Finance
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	EUR	2,34%	Kypr	Finance
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,30%	Slovensko	Finance
Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024	USD	2,09%	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

