

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v dubnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vedou Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. Z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snížení úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 1,1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V dubnu jsme investovali do provozovatele výletních lodí TUI Cruises a francouzské půjčovny stavební techniky Kilotou. Navýšili jsme podřízený dluhopis Volkswagen a banky Santander a Societe Generale. Vyměnili jsme dluhopisy telekomunikačního operátora Total Play 2025 za delší, ale zajištěné, bondy stejné firmy. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,02. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,59 %.

Trh je nyní fixován na kroky centrálních bank, které hodlají reagovat dle přicházejících ekonomických dat. Evropa se chystá na první snížení sazeb od roku 2016. USA to stále odkládá, což způsobuje volatilitu. Výhledově plánujeme vyšší úroky využít k nákupům. Ohledně velmi blízkého výhledu jsme spíše neutrální.

Investiční strategie

Dluhopisový fond, který využívá expertizu našich odborníků v oblasti tzv. high-yield dluhopisů. Fond investuje do širokého portfolia světových dluhopisů a aktivně vyhledává nové investiční příležitosti. Zaměřuje se především na dluhopisy neinvestičního stupně, které doplňuje o vhodné investice v rámci investičního stupně. Střední durace portfolia se pohybuje okolo 3 let a fond je vhodný pro investory se střednědobým investičním horizontem, kteří hledají diverzifikované dluhopisové portfolio. Investovat je možné v korunách a eurech.

Výkonnost fondu k 30.04.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,43%	1,72%	9,88%	---	---	---
2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	4,92%

Vývoj hodnoty



Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000034021
Bloomberg	JTCROPI
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	19. 06. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	31 943 348.85 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2024	108.79
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	109.26
Nejnižší hodnota za 12 měs.	98.6
Oceňování	Týdenní

Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatky	0,00 %
Poplatek za správu	0,75 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,17 %

J&T Credit Opportunities I CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	15,55%	
Česká republika	11,10%	
Lucembursko	10,09%	
Německo	8,39%	
Nizozemsko	7,49%	
Ostatní	47,39%	

Sektorové rozdělení

Finance	20,70%	
Průmysl	13,13%	
Spotřební zboží, necyklické	12,81%	
Spotřební zboží, cyklické	10,04%	
Fondy	7,97%	
Ostatní	35,35%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	68,86%	
Dluhopisy domácí korporátní	8,32%	
Podílové listy zahraniční	7,97%	
Dluhopisy zahraniční státní	5,90%	
Ostatní	8,94%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	31,53%	
Česká koruna	2,95%	
Euro	65,52%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,91%	Česká republika	Veřejné služby
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,90%	Irsko	Fondy
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	2,81%	Spojené státy americké	Vládní sektor
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	2,50%	Nizozemsko	Průmysl
VALEBZ 6,875% 21/11/36	USD	2,42%	Brazílie	Základní suroviny
Eurofins 3,25% perp	EUR	2,29%	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
BNP Paribas Flexi I US Mortgage Fund (F)	USD	2,29%	Lucembursko	Fondy
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (F)	EUR	2,28%	Irsko	Fondy
UNANA 3,4 % 06/06/2033	EUR	2,18%	Spojené státy americké	Průmysl
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,15%	Malta	Finance

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost nabídkovému memorandu, informačnímu dodatku a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují nabídkové memorandum, informační dodatek, 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 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.

Detail fondu

