

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

ECB stejně jako Česká národní banka nyní nevidí důvod pro další snižování úroků, protože očekávají oživení ekonomiky v příštím roce. Naopak postupně chladnoucí trh práce zvýšil pravděpodobnost snížení základní úrokové sazby v USA už na zasedání FOMC výboru v září. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,2 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,2 %.

V srpnu jsme posílili investice ve střednědobých amerických státních dluhopisech a mírně jsme posílili těžaře železné rudy Samarco. Realizovali jsme zisk na francouzské Infopro Digital a částečně i automobile Volkswagen a zdravotnickém holdingu AKESO. Modifikovaná durace portfolia byla stabilní na úrovni 3,29. Hrubý výnos do splatnosti portfolia mírně vzrostl na 5,66 %.

Držíme mírně prodlouženou splatnost portfolií kvůli zpomalující ekonomice v USA, zároveň udržujeme významný podíl v konzervativnějších dluhopisech s vysokým ratingem.

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.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000034021
Bloomberg	JTCROI
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	19. 06. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	44 822 891,95 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2025	122,7600
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	122,7600
Nejnižší hodnota za 12 měs.	114,2300
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.08.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,65 %	2,42 %	2,26 %	7,47 %	---	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	4,92 %	12,15 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatek	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

Česká republika	18,28 %	
Spojené státy americké	14,31 %	
Německo	11,03 %	
Norsko	5,56 %	
Ostatní	50,82 %	

Sektorové rozdělení

Finance	20,83 %	
Spotřební zboží, necyklické	17,30 %	
Průmysl	11,91 %	
Vládní sektor	9,63 %	
Ostatní	40,33 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	69,55 %	
Dluhopisy domácí korporátní	13,81 %	
Dluhopisy zahraniční státní	6,75 %	
Podílové listy zahraniční	2,55 %	
Ostatní	7,33 %	

Měnové rozdělení

Euro	56,28 %	
Americký dolar	38,54 %	
Česká koruna	5,18 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,29 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,24 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,22 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,19 %	Česká republika	Veřejné služby
SPAIN T-BILL 0 10/10/2025	EUR	2,00 %	Španělsko	Vládní sektor
HEINEKEN NV 3.276% 29/10/2032	EUR	2,00 %	Nizozemsko	Spotřební zboží, necyklické
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,83 %	Česká republika	Finance
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	1,79 %	Německo	Průmysl
BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG	USD	1,67 %	Lucembursko	Fondy
ENERGO PRO AS 8% 27/05/2030	EUR	1,66 %	Česká republika	Veřejné služby

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.

