

J&T Credit Opportunities B CZK



Komentář portfolio manažera

Zásadní zprávou pro dluhopisové trhy bylo obnovení snižování úrokových sazeb v USA po téměř roční pauze. Fed nyní snížil sazby do pásma 4-4,25 % a trh počítá s dalším postupným snižováním až k hranici 3 % během příštího roku. ECB, stejně jako Česká národní banka naopak nyní nevidí důvod pro další snižování úroků. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,42 %.

Během září jsme nově investovali do bondů německého producenta autodílů ZF, dodavatele pro stavební konstrukce DSI, ropných tankerů International Seaways a španělského rezidenčního developera Via Celere. Navýšili jsme ropného producenta IPC. Proдали jsme španělské státní dluhopisy a místo nich jsme zařadili britský státní dluhopis splatný 2033. Odešli jsme z farmacie Cheplapharm, autodílů Mahle a servisní firmy Ambipar. Modifikovaná durace portfolia byla 3,36. Hrubý výnos do splatnosti portfolia mírně vzrostl na 5,66 %.

Držíme i nadále mírně prodlouženou splatnost dluhopisových portfolií. Přesunuli jsme se však dále z Eurozóny, kde je pokles sazeb přinejmenším dočasně u konce, do dolarových a nově i librových dluhopisů, kde je naopak další snížení úroků ještě před námi.

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	MT7000006987
Bloomberg	AAS2COC MV
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	31. 01. 2013
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	45 789 502,25 EUR
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 30.09.2025	154,6600
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	154,6600
Nejnižší hodnota za 12 měs.	145,8400
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 30.09.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,55 %	2,05 %	3,47 %	5,92 %	3,86 %	9,45 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
7,87 %	4,29 %	2,56 %	-6,34 %	8,09 %	11,83 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,42 %



J&T Credit Opportunities B CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	17,90 %	
Spojené státy americké	14,56 %	
Německo	10,41 %	
Norsko	5,06 %	
Ostatní	52,07 %	

Sektorové rozdělení

Finance	20,08 %	
Spotřební zboží, necyklické	16,73 %	
Průmysl	12,48 %	
Vládní sektor	11,50 %	
Ostatní	39,21 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	67,46 %	
Dluhopisy domácí korporátní	13,53 %	
Dluhopisy zahraniční státní	9,54 %	
Podílové listy zahraniční	2,52 %	
Ostatní	6,96 %	

Měnové rozdělení

Euro	53,70 %	
Americký dolar	38,35 %	
Česká koruna	5,09 %	
Britská libra	2,86 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,86 %	Spojené království	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,27 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,23 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,17 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,14 %	Česká republika	Veřejné služby
HEINEKEN NV 3.276% 29/10/2032	EUR	1,97 %	Nizozemsko	Spotřební zboží, necyklické
SPAIN T-BILL 0 10/10/2025	EUR	1,96 %	Španělsko	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,79 %	Česká republika	Finance
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	1,76 %	Německo	Průmysl
BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG	USD	1,64 %	Lucembursko	Fondy

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.

