

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Americký Fed na konci měsíce snížil podle očekávání základní úrokovou sazbu o 25 bps na úroveň 3,75 – 4,00 %. V tiskové zprávě bylo dále řečeno, že Fed obnoví nákupy státních dluhopisů v důsledku nedostatečné likvidity na finančních trzích. Rovněž bylo naznačeno, že další snížení úrokových sazeb na zasedání v prosinci není ještě jasné, což byla změna od stávajícího základního scénáře. ECB ponechala sazby na stávající úrovni. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,10 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,12 %.

Během října jsme investovali do bondů námořního přepravce Danaos, tureckého i argentinského telekomu, výrobce bezpečnostních systémů pro nemovitosti Verisure i správce infrastruktury obnovitelných zdrojů Muehlhan, dále do zdravotnické firmy Stada. Prodali jsme dluhopis Shearwater. Uprodali jsme bond Akeso, Siemens, Direct financíng a fond investující do amerických hypotečních zástavních listů. Navýšili jsme pozici v britském státním dluhopisu v očekávání snižování sazeb tamní centrální bankou. Modifikovaná durace portfolia byla 3,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia činil 5,81 %.

Duraci dluhopisových portfolií i nadále držíme lehce zvýšenou, přičemž dále navýšujeme váhu librových státních dluhopisů, kde vidíme další snížení úrokových sazeb před námi. Očekává se, že ČNB ponechá základní sazbu na listopadovém zasedání beze změny. I nadále budeme sledovat situaci ohledně shutdownu v USA, který trvá již déle než měsíc.

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	JTCROPI
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	46 501 914,46 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2025	124,2200
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	124,2200
Nejnižší hodnota za 12 měs.	116,2600
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.10.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,65 %	1,84 %	4,52 %	6,76 %	---	---

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	18,21 %	
Spojené státy americké	14,61 %	
Německo	10,24 %	
Spojené království	6,49 %	
Ostatní	50,45 %	

Sektorové rozdělení

Finance	19,63 %	
Spotřební zboží, necyklické	18,76 %	
Průmysl	11,99 %	
Vládní sektor	11,14 %	
Ostatní	38,48 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	68,79 %	
Dluhopisy domácí korporátní	13,82 %	
Dluhopisy zahraniční státní	11,14 %	
Hotovost zahraniční	2,27 %	
Ostatní	3,98 %	

Měnové rozdělení

Euro	51,19 %	
Americký dolar	38,88 %	
Česká koruna	5,52 %	
Britská libra	4,41 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,41 %	Spojené království	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,31 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,24 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,18 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,10 %	Česká republika	Veřejné služby
HEINEKEN NV 3.276% 29/10/2032	EUR	1,95 %	Nizozemsko	Spotřební zboží, necyklické
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,75 %	Česká republika	Finance
ENERGO PRO AS 8% 27/05/2030	EUR	1,60 %	Česká republika	Veřejné služby
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,55 %	Izrael	Spotřební zboží, necyklické
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,52 %	Česká republika	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.

