

J&T Credit Opportunities C USD



Komentář portfolio manažera

Leden se nacházel z pohledu dluhopisových trhů v klidném rozpoložení. Fed na svém zasedání úrokové sazby dle očekávání nezměnil, důvodem zůstává silný ekonomický růst a stabilizující se trh práce. Inflation navíc zůstává zvýšená. Trh evropských dluhopisů byl spíše v režimu vyčkávání na pozadí stabilní monetární politiky ECB. Co se týká tuzemské ČNB, budoucí směřování monetární politiky již není tak jednoznačné, jelikož se nově vyvíjejí informace o možném mírném snížení sazeb již v tomto roce.

V lednu jsme se zúčastnili tenderu na dluhopis B2 Impact 2029 a zároveň na primárním trhu koupili dluhopis stejné společnosti s maturitou v roce 2031. Navýšili jsme pozici na dluhopisech VISTA 2033, TNEMAK 2031, ZF 2031. Nově jsme nakoupili dluhopisy FIS 2031, Mac Gregor 2029 a NEXTURE 2032. Naopak jsme vybrali zisky na dluhopisu LATAM Airlines a na FS BIO 2033, CZGRPA 2031 v EUR a CA Immo. Přistoupili jsme k S/L na zbytku pozice OnlyPrinters 2029. Modifikovaná durace portfolia byla 2,71. Hrubý výnos do splatnosti portfolia činil 5,7 %.

Trhy budou sledovat komentáře nového šéfa Fedu, což napoví o dalším směřování monetární politiky. Prozatím však stabilizace makroekonomických dat signalizuje nezměněné sazby v Evropě a v USA pouze mírné snižování. Velká Británie reportuje slábnoucí ekonomiku což by mělo Bank of England přimět k ponížení sazeb. Duraci držíme lehce zvýšenou při částečné rotaci z Evropy do Británie a USA.

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

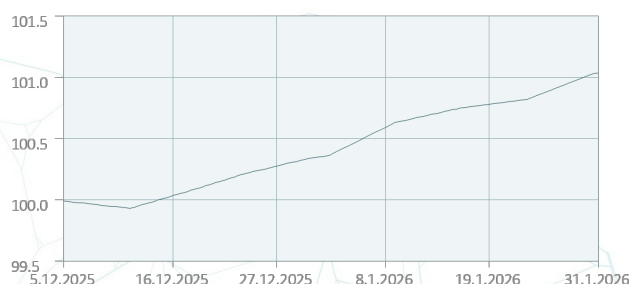
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000038162
Bloomberg	JTCROPC MV
Měna fondu	USD
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 12. 2025
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	90 263 648,36 EUR
Min. výše vstupní investice	10 USD
Aktuální hodnota k 31.01.2026	101,0400
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	101,0400
Nejnižší hodnota za 12 měs.	99,9300
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.01.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,70 %	---	---	---	---	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	0,34 %

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 C USD

Regionální rozdělení

Česká republika	25,86 %	
Spojené státy americké	11,00 %	
Slovensko	6,57 %	
Německo	6,47 %	
Ostatní	50,10 %	

Sektorové rozdělení

Finance	28,00 %	
Vládní sektor	10,95 %	
Spotřební zboží, necyklické	9,61 %	
Energie	9,35 %	
Ostatní	42,09 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	59,34 %	
Dluhopisy domácí korporátní	21,11 %	
Dluhopisy zahraniční státní	10,95 %	
Podílové listy zahraniční	2,70 %	
Ostatní	5,90 %	

Měnové rozdělení

Euro	45,22 %	
Americký dolar	32,08 %	
Česká koruna	17,18 %	
Britská libra	5,52 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	5,00 %	Spojené království	Vládní sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	3,41 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	3,17 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	2,28 %	Nizozemsko	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,80 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	1,70 %	Slovensko	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,67 %	Česká republika	Veřejné služby
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,49 %	Irsko	Fondy
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,37 %	Česká republika	Finance
J&T ENERGY FINANCING 5,1% 6/2/2026	EUR	1,33 %	Slovensko	Energie

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.

