

J&T Credit Opportunities C USD



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Únor přinesl rizikovým aktivům po silných růstech z přelomu roku pauzu. Uprostřed měsíce zaznamenaly trhy prudší pokles, zejména v oblastech umělé inteligence a technologií, což odráželo výběr zisků a sektorovou rotaci. Výnos amerických desetiletých státních dluhopisů na konci února poklesl pod úroveň 4,00 %, nejmenší za posledních 4 měsíce.

V únoru jsme navýšili dluhopisy firmy Allwyn z holdingu KKCG Karla Komárka, dále jsme investovali do podřízených dluhopisů největší italské banky Intesa Sanpaolo a dánské hypoteční banky Nykredit. Brali jsme zisky na některých dluhopisech s delší splatností, např. McDonalds 2035, Deutsche Post 2036, dále na fondu hypotečních dluhopisů z USA a americkém státním dluhopisu splatném 2033. Navýšili jsme pozice ve výrobci autodílů ZF, švédském provozovateli zabezpečovacích systémů Verisure, těžaři železné rudy Vale a německé servisní firmě Muehlhan. Modifikovaná durace portfolia byla 2,78. Hrubý výnos do splatností portfolia činil 6 %.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Krátkodobě bude zásadní, jak dlouho potrvá vojenská operace v Íránu. Indikace dlouhotrvajících bojů má inflační potenciál pro celý svět kvůli vyšším cenám ropy. I na základě toho budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci lehce zvýšenou.

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.

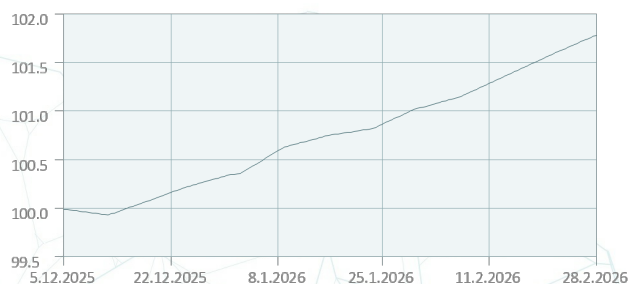
Základní údaje

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	90 573 321,23 EUR
Min. výše vstupní investice	10 USD
Aktuální hodnota k 28.02.2026	101,7800
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	101,7800
Nejnižší hodnota za 12 měs.	99,9300
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 28.02.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,73 %	---	---	---	---	---
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	8,51 %	
Německo	6,62 %	
Spojené království	6,44 %	
Ostatní	52,57 %	

Sektorové rozdělení

Finance	29,74 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,50 %	
Vládní sektor	8,70 %	
Průmysl	8,39 %	
Ostatní	42,67 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	61,48 %	
Dluhopisy domácí korporátní	21,13 %	
Dluhopisy zahraniční státní	8,70 %	
Směnka	2,28 %	
Ostatní	6,42 %	

Měnové rozdělení

Euro	47,55 %	
Americký dolar	29,70 %	
Česká koruna	17,20 %	
Britská libra	5,55 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	5,03 %	Spojené království	Vládní sektor
J&T FINANCE GROUP 7,000% 12/07/2029	CZK	3,38 %	Česká republika	Finance
SMENKA JTPE CZK 7,0 20260309 - MH2	CZK	2,28 %	Nizozemsko	Finance
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,79 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	1,69 %	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	1,48 %	Irsko	Fondy
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,38 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,33 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,25 %	Izrael	Zdravotní péče

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.

