

J&T Credit Opportunities B CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Koordinovaný útok Izraele a USA na Írán byl hlavním tématem uplynulého měsíce. Plošná odpověď samotné islámské republiky vyústila v přerušení důležité světové dopravní tepny vedoucí Hormuzským průlivem. Rostoucí ceny ropy a zemního plynu vedly k přehodnocení postojů centrálních bank po celém světě, přičemž trhy aktuálně zacenily scénáře ohledně zvyšování úrokových sazeb v eurozóně a stabilních sazeb v USA. Tlak na ceny dluhopisů byl nezvratný, nicméně naše dluhopisové fondy vstupovaly do března v lehce defenzivnějším pojetí, které do určité míry limitovalo dopad na jejich hodnotu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 1,01 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení -2,03 %.

Při korekci na trhu podnikových dluhopisů jsme doplnili portfolio navýšením LATAM Airlines, evropských bank Intesa, Nykredit, UniCredit, amerického producenta autodílů Dauch a britské firmy Biffa, která působí v odpadovém hospodářství. Brali jsme profit na ropných producentech OKEA a PEMEX. Na primárním trhu jsme investovali do dluhopisů české pojišťovny Direct. Modifikovaná délka portfolia byla 2,89. Hrubý výnos do splatnosti portfolia činil 6,2 %.

Je nutno počítat s tím, že současná krize se v jedné věci zásadně liší od loňského Liberation Day. Tehdy šlo globální ekonomiku zachránit tahem pera, v tomto případě ani okamžitě příměří nedokáže napáchané škody zcela odstranit. Následující měsíce proto budeme nejspíše opět pozorovat na trhu zvýšenou volatilitu.

Výkonnost fondu k 31.03.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,54 %	-0,24 %	0,88 %	4,38 %	3,78 %	8,10 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,29 %	2,56 %	-6,34 %	8,09 %	11,83 %	5,95 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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 délka 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	87 985 109,90 EUR
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.03.2026	156,0200
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	158,4600
Nejnižší hodnota za 12 měs.	146,7500
Oceňování	Týdenní

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T Credit Opportunities B CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	22,83 %	
Spojené státy americké	7,85 %	
Spojené království	7,26 %	
Německo	6,66 %	
Ostatní	55,40 %	

Sektorové rozdělení

Finance	26,37 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,71 %	
Průmysl	9,04 %	
Spotřební zboží, cyklické	8,07 %	
Ostatní	45,81 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	65,53 %	
Dluhopisy domácí korporátní	18,17 %	
Dluhopisy zahraniční státní	7,84 %	
Hotovost zahraniční	2,67 %	
Ostatní	5,78 %	

Měnové rozdělení

Euro	51,93 %	
Americký dolar	29,77 %	
Česká koruna	11,93 %	
Britská libra	6,37 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0,875% 31/07/2033	GBP	4,99 %	Spojené království	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,83 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	1,74 %	Slovensko	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,68 %	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	1,38 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,32 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,25 %	Izrael	Zdravotní péče
J&T BANKA 4,5 % 28/05/2031	EUR	1,24 %	Česká republika	Finance
FIDUROCK 8,6% 29/12/2028	CZK	1,17 %	Česká republika	Nemovitosti

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.

