

# J&T Credit Opportunities C USD



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V dubnu došlo k určité normalizaci na kapitálových trzích na pozadí nejistoty ze stále uzavřeného Hormuzského průlivu. Riziková aktiva zaznamenala výjimečný růst na nová historická maxima, stejně tak se rizikové přírůstky navrátily na úroveň před vypuknutím konfliktu. Růst byl podpořen silným startem výsledkové sezony a vidinou možné deeskalace situace na Blízkém východě. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,23 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,29 %.

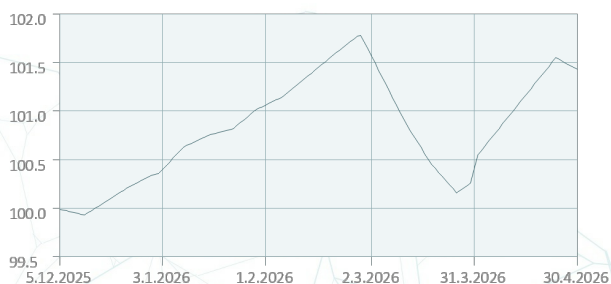
Nově jsme investovali do marockého producenta fosfátů OCP a v sektoru výrobců hnojiv i do bondů španělské firmy Fertiberia, která provedla refinancování – prodloužení splatnosti dluhu. Obdobně refinancoval také německý pronajímatel bytů GCP. Ve slevách jsme navyšovali již existující investice – britského developera Miller Homes, německou servisní firmu Muehlhan a výrobce ethanolu FS Bio. Brali jsme profit na ocelářů Usiminas, těžaři ropy Vista a částečně i realitní firmě CPI. Modifikovaná durace portfolia byla 2,85. Hrubý výnos do splatnosti portfolia činil 6,22 %.

V květnu budeme nadále sledovat vývoj na Blízkém východě, zejména s ohledem na znovuvtevení průlivu. Teoretický fyzický nedostatek komodit může významně ovlivnit citlivá odvětví ekonomik, například letectví. Důležité bude monitorování případné změny v inflačních očekáváních, což může vyústit ve změnu v monetární politice.

## Výkonnost fondu k 30.04.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	1,17 %	0,39 %	---	---	---
	2020	2021	2022	2023	2024
	---	---	---	---	---
					2025
					0,34 %

## 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 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	89 481 376,62 EUR
Min. výše vstupní investice	10 USD
Aktuální hodnota k 30.04.2026	101,4300
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	101,7800
Nejnižší hodnota za 12 měs.	99,9300
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 C USD

## Regionální rozdělení

Česká republika	20,33 %	
Spojené státy americké	9,48 %	
Spojené království	7,54 %	
Německo	7,07 %	
Ostatní	55,58 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	24,76 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,99 %	
Vládní sektor	9,10 %	
Průmysl	8,85 %	
Ostatní	46,30 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	65,61 %	
Dluhopisy domácí korporátní	16,86 %	
Dluhopisy zahraniční státní	9,10 %	
Podílové listy zahraniční	3,06 %	
Ostatní	5,37 %	

## Měnové rozdělení

Euro	49,15 %	
Americký dolar	32,69 %	
Česká koruna	11,82 %	
Britská libra	6,34 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,95 %	Spojené království	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,20 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,80 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	1,71 %	Slovensko	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,66 %	Česká republika	Veřejné služby
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,49 %	Irsko	Fondy
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	1,46 %	Irsko	Fondy
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,37 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,29 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,24 %	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

