

J&T Credit Opportunities D CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V květnu pokračovalo napětí na globálních kapitálových trzích v režii uzavřeného Hormuzského průlivu, v důsledku čehož vyvstává stále hmatatelnější podoba inflačního rizika. Trh momentálně očekává ke konci roku dvoje zvýšení úrokových sazeb o 25 bazických bodů od ECB a ČNB. Rovněž v USA již začali někteří zástupci signalizovat možnost zvýšení úrokových sazeb Fedu, přičemž výnos třicetiletého vládního dluhopisu se dostal na nejvyšší úroveň od roku 2007. Valuace na většině trhů se stále jeví napjatě, což omezuje prostor pro další výraznější kompresi rizikových přírůstků. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,28 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,92 %.

Navýšili jsme dluhopisy producenta energie Pampa a nově jsme přidali manažera dluhů Encore. V rámci refinancování dluhopisů ropného těžaře BlueNord jsme prodloužili a navýšili pozici. Vzali jsme profit na bondech EnergoPro, dále také ve francouzské bance BNP a nahradili ji španělskou Santander. Snížili jsme investice v Rumunsku, kde se zhoršuje udržitelnost zadlužení. Prodloužili jsme těžaře Romgaz a snížili banku Transilvania. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,80. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,11 %.

V červnu budeme bedlivě sledovat, zda dojde k faktickému znovuovertvení Hormuzského průlivu a jak se tento vývoj promítne do cen energetických komodit a inflačních očekávání.

Výkonnost fondu k 31.05.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,82 %	0,44 %	-1,16 %	-0,04 %	---
	2020	2021	2022	2023	2024
	---	---	---	4,58 %	0,67 %
					2025
					-2,56 %

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	MT7000034013
Bloomberg	JTCROPD
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	91 966 407,50 EUR
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2026	101,0400
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	103,1800
Nejnižší hodnota za 12 měs.	98,9600
Oceňování	Týdenní

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 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 D CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	19,39 %	
Spojené státy americké	9,69 %	
Německo	7,58 %	
Spojené království	7,39 %	
Ostatní	55,95 %	

Sektorové rozdělení

Finance	25,41 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,22 %	
Vládní sektor	8,93 %	
Průmysl	8,65 %	
Ostatní	46,79 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	65,50 %	
Dluhopisy domácí korporátní	15,99 %	
Dluhopisy zahraniční státní	8,93 %	
Podílové listy zahraniční	3,54 %	
Ostatní	6,04 %	

Měnové rozdělení

Euro	49,83 %	
Americký dolar	32,88 %	
Česká koruna	11,09 %	
Britská libra	6,20 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,87 %	Spojené království	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,14 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	1,95 %	Irsko	Fondy
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,75 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	1,66 %	Slovensko	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,61 %	Česká republika	Veřejné služby
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,47 %	Irsko	Fondy
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,34 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,27 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,22 %	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.