

# J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V červnu napětí kolem Hormuzského průlivu vyústilo v reakci měnových politik. ECB po téměř třech letech znovu zvýšila sazby o 25 bazických bodů v reakci na zrychlenou meziroční inflaci, následně ČNB rovněž reagovala zvýšením o čtvrt procentního bodu. FED na svém zasedání sazby nezvyšil, nicméně prohlášení bylo trhem interpretováno spíše jako jestřábí. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,31 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,61 %.

Na primárním trhu jsme investovali do britského těžaře ropy Neo Next a do producenta autodílů Sampa. Účastnili jsme se refinancování české realitní firmy 3M, německého producenta plastových profilů Profine a firmy Borr, která provozuje ropné plošiny. Dokupovali jsme Ask Chemicals, rakouskou Erste Bank a německého pronajímatele bytů Grand City Properties. Splaceny byly bondy Alphaquest a CPI. Dále jsme snižovali pozice ve Francii (Societe Generale) a v Rumunsku (Transilvania). Brali jsme profit na části britských státních bondů. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,84. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,15 %.

V červenci budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a dodržování příměří. Objem provozu v regionu by se měl postupně zotavovat a po celém světě by mělo docházet k naplňování strategických surovinových rezerv, které jsou aktuálně na nebezpečně nízké úrovni. Zajímavé bude sledovat, zdali ECB na svém zasedání podruhé v řadě zvýší sazby, nebo je ponechá tentokrát beze změny.

## Výkonnost fondu k 30.06.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,61 %	2,62 %	2,43 %	5,76 %	---	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	4,92 %	12,15 %	6,14 %

## Vývoj hodnoty



## 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	MT7000034021
Bloomberg	JTCROPI
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)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	93 672 667,16 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2026	127,9300
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	127,9300
Nejnižší hodnota za 12 měs.	120,9600
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 Credit Opportunities I CZK

## Regionální rozdělení

Česká republika	18,65 %	
Spojené státy americké	9,67 %	
Spojené království	8,09 %	
Německo	7,78 %	
Ostatní	55,81 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	25,68 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,10 %	
Průmysl	8,63 %	
Spotřební zboží, cyklické	8,57 %	
Ostatní	47,02 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	65,33 %	
Dluhopisy domácí korporátní	15,72 %	
Dluhopisy zahraniční státní	8,51 %	
Podílové listy zahraniční	4,05 %	
Ostatní	6,38 %	

## Měnové rozdělení

Euro	49,62 %	
Americký dolar	34,78 %	
Česká koruna	9,79 %	
Britská libra	5,81 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,45 %	Spojené království	Vládní sektor
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	2,49 %	Irsko	Fondy
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,14 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,72 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	1,63 %	Slovensko	Finance
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	1,59 %	Česká republika	Veřejné služby
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,45 %	Irsko	Fondy
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,31 %	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	1,20 %	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.

