

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V červenci se opět zvýšilo napětí kolem Hormuzského průlivu, což přispělo k významnému růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,7 %, německý Bund překonal hranici 3,2 % a český státní dluhopis vyšplhal v průběhu měsíce nad 5 %. Fed i ECB se v červenci rozhodli nezvyšovat úrokové sazby. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,28 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení 0,05 %.

V červenci jsme na primárním trhu investovali do pobaltského správce budov City Service a vyměnili dluhopis EPEN 2028 za delší EPEN 2032 s lehkým navýšením. Dále jsme nakoupili dluhopisy JTSECS 2029 a přikoupili fond dluhopisů EM v lokální měně. Nově jsme nakoupili dluhopis META 2036 a bond holdingové skupiny JFSABZ 2033, jehož podkladovým aktivem je producent masa JBS. Došlo k předčasnému splacení dluhopisů Aroundtown 2027, Profine 2028 a Scorpio Tankers 2030. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,00. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,26 %.

V srpnu budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a případného znovuzavedení příměří. Objem provozu v regionu by se měl posléze postupně opět zotavovat. Budeme sledovat měnové zasedání ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v USA a eurozóně.

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	93 720 762,32 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2026	128,0000
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	128,0000
Nejnižší hodnota za 12 měs.	121,9700
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.07.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,05 %	1,48 %	1,85 %	4,94 %	---	---

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

Vývoj hodnoty



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	19,67 %	
Spojené státy americké	10,33 %	
Spojené království	8,03 %	
Německo	7,52 %	
Ostatní	54,45 %	

Sektorové rozdělení

Finance	27,25 %	
Spotřební zboží, necyklické	10,79 %	
Energie	10,30 %	
Spotřební zboží, cyklické	8,48 %	
Ostatní	43,18 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	66,07 %	
Dluhopisy domácí korporátní	16,77 %	
Dluhopisy zahraniční státní	8,33 %	
Podílové listy zahraniční	4,45 %	
Ostatní	4,38 %	

Měnové rozdělení

Euro	48,84 %	
Americký dolar	35,16 %	
Česká koruna	10,24 %	
Britská libra	5,76 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,41 %	Spojené království	Vládní sektor
EPH FIN INTL AS 4.625% 02/07/2032	EUR	3,07 %	Česká republika	Energie
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	2,89 %	Irsko	Fondy
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,09 %	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
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,44 %	Irsko	Fondy
THREEM 7.9% 16/06/2031	CZK	1,35 %	Česká republika	Finance
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,32 %	Česká republika	Finance
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,20 %	Spojené státy americké	Vládní sektor

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.

