J&T Credit Opportunities D CZK

Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V srpnu k rozřešení otázky kolem Hormuzského průlivu nedošlo, ke konci měsíce naopak opět došlo k menší eskalaci. Trhy za sebou rovněž mají konferenci centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde měl guvernér Fedu Kevin Warsh přednes v relativně jestřábím tónu. Ten přispěl k růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,75 %, německý Bund se dostal nad hranici 3,3 % a český státní dluhopis vyšplhal opět nad 5 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,64 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal zhodnocení 0,41 %.

V srpnu jsme na primárním trhu investovali do bondů společnosti spravující pohledávky B2 Impact. Nově jsme nakoupili dluhopis z chemického sektoru INEOS 2031 a přikoupili META 2036. Naopak jsme pobrali profit na papírenském jménu SAPPI 2028 po růstu na ceně, bondu CITYCON 2029 a také na dluhopisu ERAMET 2029. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,96. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,33 %.

V září budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu. Trh očekává, že ECB na zářijovém zasedání zvýší úrokové sazby o 25 bazických bodů. Budeme sledovat, jak na toto rozhodnutí zareaguje ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v USA.

Investiční strategie

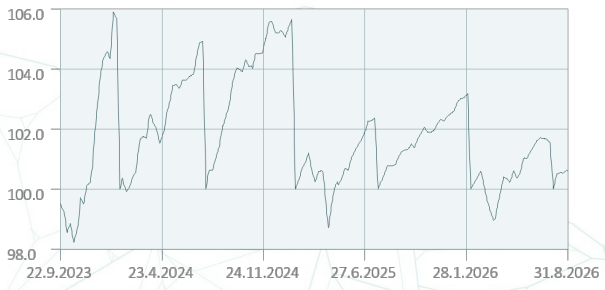
Dluhopisový fond, který využívá expertízu našich odborníků v oblasti tzv. high-yield dluhopisů. Fond investuje do širokého portfolia světových dluhopisů a aktivně vyhledává nové investiční příležitosti. Zaměřuje se především na dluhopisy neinvestičního stupně, které doplňuje o vhodné investice v rámci 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.

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,61 %	-0,43 %	0,01 %	-0,21 %	---	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	4,58 %	0,67 %	-2,56 %

Vývoj hodnoty



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)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	94 806 504,06 EUR
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2026	100,6100
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	19,49 %
Spojené státy americké	11,04 %
Spojené království	7,94 %
Německo	7,46 %
Ostatní	54,07 %

Sektorové rozdělení

Finance	27,00 %
Spotřební zboží, necyklické	10,61 %
Energie	10,15 %
Spotřební zboží, cyklické	8,41 %
Ostatní	43,83 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	65,49 %
Dluhopisy domácí korporátní	16,61 %
Dluhopisy zahraniční státní	8,21 %
Podílové listy zahraniční	4,41 %
Ostatní	5,28 %

Měnové rozdělení

Euro	48,69 %
Americký dolar	35,46 %
Česká koruna	10,16 %
Britská libra	5,69 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,35 %	Spojené království	Vládní sektor
EPH FIN INTL AS 4.625% 02/07/2032	EUR	3,02 %	Česká republika	Energie
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	2,87 %	Irsko	Fondy
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,05 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,70 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	1,61 %	Slovensko	Finance
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,43 %	Irsko	Fondy
THREEM 7.9% 16/06/2031	CZK	1,35 %	Česká republika	Finance
META PLATFORMS 5.25% 15/05/2036	USD	1,31 %	Spojené státy americké	Komunikace
KKCG REAL ESTATE 6.5% 23/12/2030	CZK	1,30 %	Česká republika	Finance

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.

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