J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer



Komentář portfolio manažera

Série útoků na tankery v Hormuzském průlivu držela tok ropy opět výrazně pod úrovní před konfliktem. Cena ropy Brent se tak ke konci měsíce pohybovala nad 100 USD za barel. Fed i ECB po zářijovém zvýšení ponechaly tentokrát sazby beze změny, přestože se o jejich možném zvýšení v obou institucích jednalo. Výnosy amerických a německých státních dluhopisů po zářijovém růstu klesly, americká desetiletá splatnost asi o 35 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 0,61 %.

Na primárním trhu jsme koupili nové dluhopisy české strojírenské firmy Wikov splatné 2030 a slovenské strojírenské firmy Gevorkyan 2031. Dále jsme investovali do brazilského provozovatele nemocnic Rede D'Or a do konvertibilního bondu německého pronajímatele bytů LEG. Přidali jsme evropského operátora satelitů Eutelsat. Brali jsme zisk na cestovce TUI a argentinské realitní firmě IRSA. Modifikovaná durace portfolia byla 3,11. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,76 %.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb minimálně o 50 bazických bodů. V listopadu bude trh reagovat na výsledek voleb do Kongresu v USA a na pokračující výsledkovou sezonu.

Investiční strategie

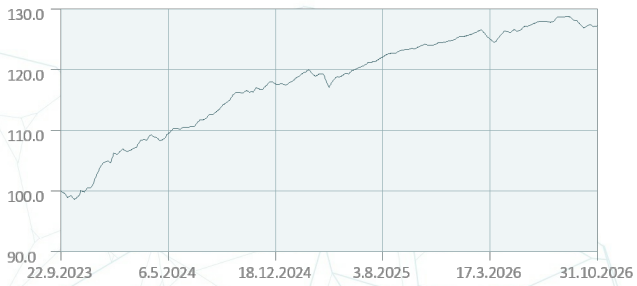
Dluhopisový fond, který využívá expertízu našich odborníků v oblasti tzv. high-yield dluhopisů. Fond investuje do širokého portfolia světových dluhopisů a aktivně vyhledává nové investiční příležitosti. Zaměřuje se především na dluhopisy neinvestičního stupně, které doplňuje o vhodné investice v rámci 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 31.10.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,12 %	-0,60 %	0,87 %	2,42 %	---	8,60 %

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

Vývoj hodnoty



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	92 658 769,27 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2026	127,2300
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	128,7900
Nejnižší hodnota za 12 měs.	124,0100
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 I CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	19,02 %
Spojené státy americké	11,55 %
Spojené království	8,45 %
Německo	6,77 %
Ostatní	54,21 %

Sektorové rozdělení

Finance	26,33 %
Spotřební zboží, necyklické	10,84 %
Energie	10,23 %
Spotřební zboží, cyklické	8,81 %
Ostatní	43,79 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	63,75 %
Dluhopisy domácí korporátní	17,09 %
Dluhopisy zahraniční státní	8,61 %
Podílové listy zahraniční	4,49 %
Ostatní	6,06 %

Měnové rozdělení

Euro	47,05 %
Americký dolar	35,89 %
Česká koruna	10,92 %
Britská libra	6,14 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,54 %	Spojené království	Vládní sektor
EPH FIN INTL AS 4.625% 02/07/2032	EUR	3,02 %	Česká republika	Energie
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	2,95 %	Irsko	Fondy
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,16 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,71 %	Česká republika	Finance
JTPEG FINANCING 6,250% 25/01/2029	EUR	1,65 %	Slovensko	Finance
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,43 %	Irsko	Fondy
META PLATFORMS 5.25% 15/05/2036	USD	1,36 %	Spojené státy americké	Komunikace
THREEM 7.9% 16/06/2031	CZK	1,35 %	Česká republika	Finance
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