

J&T Credit Opportunities B CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Šéf Fedu Powell na konferenci v Jackson Hole nazval inflaci příliš vysokou s tím, že centrální bankéři jsou nadále připraveni sazby podle potřeby zvyšovat. V Eurozóně výhledové indikátory signalizují slabost ekonomiky, avšak zvýšená inflace zatím přetrvává. ČNB na srpnovém zasedání ponechala úrokové sazby beze změny a formálně ukončila intervenční režim oznámený v květnu loňského roku. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zhodnotil o 0,2 %, stejný trh v Evropě přidal 0,5 %.

V srpnu jsme investovali do dluhopisů poduceanta masa BRF 2030, těžaře ropy OKEA 2026 a do seniorního dluhopisu CPI Property Group 2031. Realizovali jsme zisk na českých státních dluhopisech splatných 2030. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 3,11. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 7,75 %.

Investoři budou vyhlížet signály od centrálních bankéřů ohledně konce cyklu zvyšování sazeb. Zatím je ekonomika zejména v USA odolná a proto si Fed může dovlit držet měnovou politiku utáženou.

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	MT7000006987
Bloomberg	AAS2COC MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	31. 01. 2013
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	24 285 130.55 EUR
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.08.2023	124.95
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	126.72
Nejnižší hodnota za 12 měs.	116.48
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.08.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,07%	1,40%	-0,08%	2,62%	2,45%	0,87%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
4,98%	-2,94%	7,87%	4,29%	2,56%	-6,34%

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Výkonnostní odměna	10,00 % z kladného výnosu High Water Mark
Celková nákladovost (TER)	1,42 %

J&T Credit Opportunities B CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	21,96%	
Nizozemsko	9,65%	
Lucembursko	9,51%	
Německo	8,98%	
Irsko	6,97%	
Ostatní	42,93%	

Sektorové rozdělení

Finance	21,59%	
Průmysl	14,63%	
Spotřební zboží, necyklické	13,55%	
Vládní sektor	11,83%	
Spotřební zboží, cyklické	8,96%	
Ostatní	29,45%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	74,26%	
Dluhopisy zahraniční státní	11,83%	
Podílové listy zahraniční	8,76%	
Hotovost zahraniční	2,38%	
Ostatní	2,78%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	35,45%	
Česká koruna	0,73%	
Euro	63,82%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	6,50%	Spojené státy americké	Vládní sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	4,14%	Irsko	Fondy
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	3,69%	Spojené státy americké	Vládní sektor
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	3,58%	Nizozemsko	Komunikace
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	3,21%	Nizozemsko	Průmysl
Eurofins 3,25% perp	EUR	2,84%	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
UNANA 3,4 % 06/06/2033	EUR	2,83%	Spojené státy americké	Průmysl
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (F)	EUR	2,83%	Irsko	Fondy
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,82%	Malta	Finance
VALEBZ 6,875% 21/11/36	USD	2,57%	Brazílie	Základní suroviny

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.

Detail fondu

