

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Česká národní banka pokračovala v postupném snižování sazeb, aktuálně na 5,75 %. Bankovní rada předpokládá nižší tempo snižování sazeb než ukazuje prognóza ekonomů ČNB. V Evropě vše směřuje k červnovému snížení, zatímco v USA postupně trh redukuje očekávání o tempu a odsunuje datum prvního snížení. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V březnu jsme na primárním trhu investovali do firem Shearwater, Borr Drilling a Floatel, které servisují podmořskou těžbu ropy. Koupili jsme podřízený dluhopis Societe Generale a dluhopis realitní firmy Citycon. Navýšili jsme Encore a NUPEH. Během korekce jsme posílili investice do amerických a španělských státních dluhopisů. Redukovali jsme Ardagh, Fidurock a Air France. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,14. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,65 %.

Zatímco v Česku je snižování sazeb v plném proudu a poprvé snížila i švýcarská centrální banka, v Evropě a USA se počítá nejdříve s červnem. Mírně vyšší inflace zatím vede centrální bankéře k opatrnosti, a to zejména v USA.

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.

Výkonnost fondu k 31.03.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,92%	4,14%	9,69%	---	---	---
2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	4,92%

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 Advanced Solution SICAV p.l.c.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	19. 06. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	29 564 344.76 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2024	109.26
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	109.26
Nejnižší hodnota za 12 měs.	98.6
Oceňování	Týdenní

Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	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

Spojené státy americké	17,00%	
Česká republika	12,39%	
Lucembursko	11,09%	
Nizozemsko	8,16%	
Německo	7,47%	
Ostatní	43,89%	

Sektorové rozdělení

Finance	21,48%	
Průmysl	13,76%	
Spotřební zboží, necyklické	13,23%	
Spotřební zboží, cyklické	9,94%	
Fondy	8,65%	
Ostatní	32,93%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	70,26%	
Dluhopisy domácí korporátní	9,39%	
Podílové listy zahraniční	8,65%	
Dluhopisy zahraniční státní	4,76%	
Ostatní	6,94%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	32,66%	
Česká koruna	3,56%	
Euro	63,78%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	3,16%	Česká republika	Veřejné služby
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	3,12%	Irsko	Fondy
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	3,06%	Spojené státy americké	Vládní sektor
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	2,76%	Nizozemsko	Průmysl
VALEBZ 6,875% 21/11/36	USD	2,68%	Brazílie	Základní suroviny
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZK	2,57%	Česká republika	Finance
BNP Paribas Flexi I US Mortgage Fund (F)	USD	2,52%	Lucembursko	Fondy
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (F)	EUR	2,47%	Irsko	Fondy
Eurofins 3,25% perp	EUR	2,46%	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
UNANA 3,4 % 06/06/2033	EUR	2,41%	Spojené státy americké	Průmysl

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

