

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Americká centrální banka ponechala úrokové sazby beze změny kvůli rizikům spojeným s celní politikou a uspokojivému stavu ekonomiky. Inflace v eurozóně postupně zpomaluje a dává tak Evropské centrální bance prostor k dalšímu podpoření ekonomiky nižšími sazbami, mimo jiné i kvůli obchodnímu napětí se Spojenými státy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,4 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,3 %.

Vyměnili jsme předčasně splacené bondy těžaře ropy Wintershall a J&T Banky za nové emise delších splatností. Na primárním trhu jsme koupili eurobond provozovatele vodních elektráren Energo Pro. Nově jsme investovali do producenta cukroviněk Ulker a navýšili jsme investici do Telecom Argentina (obojí v USD). Přechasně byla splacena část bondů JBS, realizovali jsme zisk na další části fondu konvertibilních dluhopisů a celé pozici sítě lékáren Walgreens Boots Alliance. Modifikovaná durace portfolia byla 3,1. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,34 %.

Kvůli nynějším nejistotám udržujeme ve fondech zvýšený podíl hotovosti pro případné příležitosti. Portfolia jsme obohatili o tituly, na které mají ekonomický cyklus a celní bariéry menší dopad.

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)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	46 760 331,94 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2025	119,8600
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	120,0500
Nejnižší hodnota za 12 měs.	110,1800
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.05.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,85 %	-0,16 %	2,11 %	8,79 %	---	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	4,92 %	12,15 %

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	12,68 %	
Spojené státy americké	11,51 %	
Německo	10,45 %	
Španělsko	9,54 %	
Ostatní	55,82 %	

Sektorové rozdělení

Finance	15,83 %	
Spotřební zboží, necyklické	15,19 %	
Vládní sektor	13,77 %	
Průmysl	9,54 %	
Ostatní	45,67 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	62,27 %	
Dluhopisy domácí korporátní	9,91 %	
Dluhopisy zahraniční státní	4,45 %	
Podílové listy zahraniční	2,42 %	
Ostatní	20,94 %	

Měnové rozdělení

Euro	63,86 %	
Americký dolar	33,08 %	
Česká koruna	3,06 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPAIN T-BILL 0 10/10/2025	EUR	6,80 %	Španělsko	Vládní sektor
SPANISH GOVT 2,55 % 31/10/2032	EUR	2,53 %	Španělsko	Vládní sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,25 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,20 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,08 %	Česká republika	Veřejné služby
HEINEKEN NV 3.276% 29/10/2032	EUR	1,93 %	Nizozemsko	Spotřební zboží, necyklické
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,75 %	Česká republika	Finance
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	1,73 %	Německo	Průmysl
BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG	USD	1,59 %	Lucembursko	Fondy
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,53 %	Izrael	Spotřební zboží, necyklické

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.

