

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Letecké údery na Irán finanční trhy přešly jen s mírným výkyvem. Akciové trhy se spíše soustředily na pokračující vyjednávání ohledně dohod USA s obchodními partnery. Evropská centrální banka snížila depozitní sazbu na 2 %, ale poněkud překvapivě tlumila očekávání na další snížení sazeb. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,9 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V červnu jsme nakoupili několik nových emisí na primárním trhu. Na domácí scéně to byla zbrojovka Czechoslovak Group, pojišťovna Direkt a provozovatel nemocnic a poliklinik AKESO. V zahraničí jsme investovali do finského poskytovatele zdravotní péče s poetickým názvem Mehiläinen Yhtiöt, rakouského výrobce autodílů Benteler, energetické skupiny EPH a norského těžaře ropy OKEA. Na sekundárním trhu jsme koupili bondy distributora kosmetiky Bath & Body Works, španělské farmacie Grifols a producenta ethanolu FS Agrosolutions. Navýšili jsme bondy firmy Minerva, naopak jsme odešli z chemičky Ineos. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,46. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,67 %.

Mírně jsme prodloužili splatnost portfolia kvůli zpomalující ekonomice v USA, zároveň udržujeme významný podíl v konzervativnějších dluhopisech s vysokým ratingem.

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	43 366 468,81 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2025	120,9600
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	120,9600
Nejnižší hodnota za 12 měs.	110,6500
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 30.06.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,92 %	1,47 %	2,80 %	9,32 %	---	---

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	15,66 %	
Spojené státy americké	12,76 %	
Německo	11,33 %	
Španělsko	10,77 %	
Ostatní	49,48 %	

Sektorové rozdělení

Spotřební zboží, necyklické	17,72 %	
Finance	17,71 %	
Vládní sektor	14,74 %	
Průmysl	11,44 %	
Ostatní	38,39 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	68,83 %	
Dluhopisy domácí korporátní	12,59 %	
Dluhopisy zahraniční státní	4,69 %	
Podílové listy zahraniční	2,59 %	
Ostatní	11,30 %	

Měnové rozdělení

Euro	58,98 %	
Americký dolar	35,86 %	
Česká koruna	5,16 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPAIN T-BILL 0 10/10/2025	EUR	7,34 %	Španělsko	Vládní sektor
SPANISH GOVT 2,55 % 31/10/2032	EUR	2,71 %	Španělsko	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,35 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,34 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,25 %	Česká republika	Veřejné služby
HEINEKEN NV 3.276% 29/10/2032	EUR	2,07 %	Nizozemsko	Spotřební zboží, necyklické
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,89 %	Česká republika	Finance
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	1,85 %	Německo	Průmysl
BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG	USD	1,68 %	Lucembursko	Fondy
ENERGO PRO AS 8% 27/05/2030	EUR	1,67 %	Česká republika	Veřejné služby

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.

