

# J&T Credit Opportunities B CZK



## Komentář portfolio manažera

V červenci došlo k oznámení několika obchodních dohod Trumpovou administrativou a ke schválení zákona One Big Beautiful Bill Act, což vneslo více jasnosti do budoucího ekonomického a politického vývoje. Výsledková sezona zatím přináší uspokojivé výsledky. ECB se rozhodla ponechat úrokové sazby na dosavadní úrovni, stejné stanovisko zaujal FED. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,4 % a stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení dokonce 1,0 %.

V červenci jsme na sekundárním trhu investovali do italské firmy La Doria, která vyrábí a dodává potraviny do obchodních řetězců, dále do těžaře železné rudy Samarco, tureckého mobilního operátora Turkcell a podíleli jsme se na refinancování producenta ethanolu Adecoagro. Do fondu jsme též zařadili dluhopisové emise ze středoevropského regionu – holding Jiřího Šmejce Emma Capital a holding Auctor, který podniká v Chorvatsku v lékárenství a cestovním ruchu. Vzali jsme část zisku na španělském státním bondu a aerolinkách Finnair. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 3,30. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,64 %.

V rámci portfolií držíme duraci lehce zvýšenou. V návaznosti na ochlazující výhled ekonomiky v USA zastáváme i nadále konzervativnější postoj, což se propisuje skrz držení dluhopisů méně cyklických a kreditně silnějších společností. Máme připravenou hotovost pro dokup pozic v případě poklesu na trhu v příštích měsících.

## 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.           |
| Depozitář fondu               | Swissquote Financial Services Malta       |
| Portfolio manažer fondu       | Ing. Martin Kujal, CFA                    |
| Datum zahájení činnosti       | 31. 01. 2013                              |
| Rizikový profil (SRRI)        | 3 / 7                                     |
| Vlastní kapitál celkem        | 43 953 585,82 EUR                         |
| Min. výše vstupní investice   | 10 EUR (ekvivalent CZK)                   |
| Aktuální hodnota k 31.07.2025 | 152,8000                                  |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 152,8000                                  |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 141,3800                                  |
| Oceňování                     | Týdenní                                   |

## Výkonnost fondu k 31.07.2025

|         |          |          |        | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|--------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok  | p.a.         | p.a.      |
| 0,82 %  | 2,56 %   | 2,72 %   | 8,08 % | 3,81 %       | 8,19 %    |

| 2019   | 2020   | 2021   | 2022    | 2023   | 2024    |
|--------|--------|--------|---------|--------|---------|
| 7,87 % | 4,29 % | 2,56 % | -6,34 % | 8,09 % | 11,83 % |

## Vývoj hodnoty



## Poplatky a náklady

|                           |                                                           |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Max. vstupní poplatek     | dle sazebníku distributora                                |
| Vstupní poplatek          | 0,00 %                                                    |
| Poplatek za správu        | 1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu |
| Výkonnostní odměna        | 0,00 %                                                    |
| Celková nákladovost (TER) | 1,42 %                                                    |



# J&T Credit Opportunities B CZK

## Regionální rozdělení

|                        |         |  |
|------------------------|---------|--|
| Česká republika        | 18,73 % |  |
| Spojené státy americké | 12,52 % |  |
| Německo                | 11,26 % |  |
| Norsko                 | 5,70 %  |  |
| Ostatní                | 51,79 % |  |

## Sektorové rozdělení

|                             |         |  |
|-----------------------------|---------|--|
| Finance                     | 21,34 % |  |
| Spotřební zboží, necyklické | 17,83 % |  |
| Průmysl                     | 12,25 % |  |
| Spotřební zboží, cyklické   | 8,92 %  |  |
| Ostatní                     | 39,66 % |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                                 |         |  |
|---------------------------------|---------|--|
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 71,79 % |  |
| Dluhopisy domácí korporátní     | 14,13 % |  |
| Dluhopisy zahraniční státní     | 4,72 %  |  |
| Podílové listy zahraniční       | 2,61 %  |  |
| Ostatní                         | 6,75 %  |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Euro           | 57,21 % |  |
| Americký dolar | 37,44 % |  |
| Česká koruna   | 5,35 %  |  |

| Nejvýznamnější pozice            | Měna | Podíl (%) | Země                   | Sektor                      |
|----------------------------------|------|-----------|------------------------|-----------------------------|
| US TREASURY 3,625% 31/03/2028    | USD  | 2,38 %    | Spojené státy americké | Vládní sektor               |
| US TREASURY 1,5% 15/2/2053       | USD  | 2,35 %    | Spojené státy americké | Vládní sektor               |
| EPEN 6,651% 13/11/2028           | EUR  | 2,24 %    | Česká republika        | Veřejné služby              |
| HEINEKEN NV 3.276% 29/10/2032    | EUR  | 2,05 %    | Nizozemsko             | Spotřební zboží, necyklické |
| SPAIN T-BILL 0 10/10/2025        | EUR  | 2,04 %    | Španělsko              | Vládní sektor               |
| KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029  | EUR  | 1,87 %    | Česká republika        | Finance                     |
| SIEGR 3,5% 24/02/2036            | EUR  | 1,84 %    | Německo                | Průmysl                     |
| BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG   | USD  | 1,70 %    | Lucembursko            | Fondy                       |
| ENERGO PRO AS 8% 27/05/2030      | EUR  | 1,69 %    | Česká republika        | Veřejné služby              |
| TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030 | EUR  | 1,64 %    | 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

