

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v květnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vede Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. Z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snižování úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,2 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,8 %.

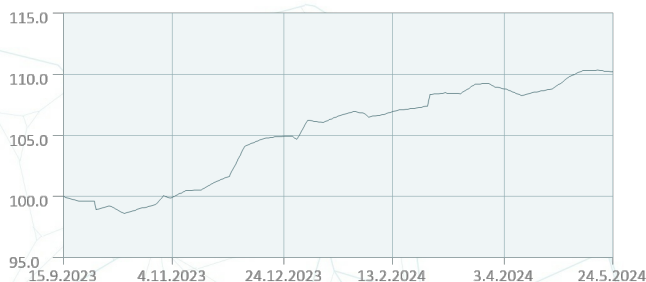
V květnu jsme investovali do nezávislého těžaře ropy OKEA, výrobce specializovaných papírových obalů Fedrigoni, producenta plastových profilů Profine a francouzského těžaře Eramet. Posílili jsme pozice v bondech CPI, TUI Cruises, zpracovateli masa Minerva a letecké společnosti Finnair. po růstu ceny jsme odprodali investice Lottomatica, Santander a Sazka 2027 a kvůli potížím s ruskou expozicí jsme odešli z dluhopisů Raiffeisenbank. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,16. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,53 %.

Výnosy státních dluhopisů letos zatím rostou a jejich výraznější posun dolů přijde až s jasnějším posunem inflace směrem dolů. Je možné, že si na tento okamžik budeme muset počkat až do druhé poloviny letošního roku.

Výkonnost fondu k 31.05.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,28%	2,78%	8,85%	---	---	---
2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	4,92%

Vývoj hodnoty



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 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	33 484 028.9 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2024	110.18
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	110.32
Nejnižší hodnota za 12 měs.	98.6
Oceňování	Týdenní

Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatky	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	14,78%	
Lucembursko	10,71%	
Česká republika	10,16%	
Německo	9,14%	
Nizozemsko	7,15%	
Ostatní	48,07%	

Sektorové rozdělení

Finance	19,50%	
Průmysl	12,73%	
Spotřební zboží, necyklické	11,96%	
Spotřební zboží, cyklické	7,92%	
Fondy	7,67%	
Ostatní	40,22%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	70,37%	
Podílové listy zahraniční	7,67%	
Dluhopisy domácí korporátní	6,85%	
Dluhopisy zahraniční státní	4,11%	
Ostatní	11,01%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	31,12%	
Česká koruna	2,86%	
Euro	66,02%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	2,80%	Irsko	Fondy
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,78%	Česká republika	Veřejné služby
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	2,66%	Spojené státy americké	Vládní sektor
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	2,37%	Nizozemsko	Průmysl
VALEBZ 6,875% 21/11/36	USD	2,33%	Brazílie	Základní suroviny
BNP Paribas Flexi I US Mortgage Fund (F)	USD	2,19%	Lucembursko	Fondy
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (F)	EUR	2,19%	Irsko	Fondy
Eurofins 3,25% perp	EUR	2,19%	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
UNANA 3,4 % 06/06/2033	EUR	2,07%	Spojené státy americké	Průmysl
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,05%	Malta	Finance

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

