

J&T Credit Opportunities D CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Září přineslo první snížení úrokových sazeb v USA a to překvapivě o 0,5%. Guvernér Powell to komentoval tak, že inflace se vrací k cíli a již není třeba dále tlumit ekonomiku a trh práce. Lze očekávat postupné další snižování sazeb jak v USA, tak i v Evropě. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,6 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,7 %.

V září jsme investovali do dluhopisů výrobce autodílů Metalsa, vlastníka kontejnerových lodí MPC, likvidátora ekologických škod Ambipar, správce pohledávek B2 Impact, sázkové firmy Betsson a podřízených bondů bank KBC a BAWAG. Realizovali jsme profit na celé pozici Hidrovias 2031 a dále jsme snížili fond asijských dluhopisů. Na primárním trhu jsme koupili i lokální emise: KKCG 5,9% 2029, navýšení Natland 7,75% 2029 a Energo-Pro 7,5% 2029. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,31. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,33 %.

Snižování úrokových sazeb bude postupné a rozložené do dalších čtvrtletí. Toto prostředí by mělo být pro dluhopisy nadále příznivé, i když největší růst již mají dluhopisy za sebou. Oproti krátkodobým úložkám na peněžním trhu dluhopisy pravděpodobně přinesou výrazně vyšší zhodnocení.

Výkonnost fondu k 30.09.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,89 %	0,19 %	1,50 %	4,83 %	---	---

2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	4,58 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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	MT7000034013
bloomberg	JTCROPD
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	36 935 558,08 EUR
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2024	104,0400
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	105,9000
Nejnižší hodnota za 12 měs.	98,2300
Oceňování	Týdenní

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T Credit Opportunities D CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	16,03 %	
Česká republika	12,82 %	
Lucembursko	9,27 %	
Francie	8,86 %	
Ostatní	53,02 %	

Sektorové rozdělení

Finance	22,70 %	
Průmysl	16,40 %	
Spotřební zboží, necyklické	11,82 %	
Fondy	8,77 %	
Ostatní	40,31 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	69,01 %	
Podílové listy zahraniční	8,77 %	
Dluhopisy domácí korporátní	8,66 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,70 %	
Ostatní	7,85 %	

Měnové rozdělení

Euro	64,01 %	
Americký dolar	31,05 %	
Česká koruna	4,94 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - J (F)	EUR	3,66 %	Francie	Fondy
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	3,26 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,62 %	Česká republika	Diversifikované
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	2,44 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	2,22 %	Nizozemsko	Průmysl
BNP Paribas Flexi I US Mortgage Fund (F)	USD	2,07 %	Lucembursko	Fondy
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZK	2,07 %	Česká republika	Finance
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (F)	EUR	2,05 %	Irsko	Fondy
Eurofins 3,25% perp	EUR	1,99 %	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
UNANA 3,4 % 06/06/2033	EUR	1,96 %	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.

