

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V listopadu klesl lehce výnos desetiletého amerického státního dluhopisu na hodnotu 4,18 %, zatímco dvouletý klesl na hodnotu 4,13 %. Výnosová křivka je tudíž téměř plochá. Fed snížil sazby o 25 bp. Roční inflace v eurozóně meziročně vzrostla na úroveň 2,3 %, oproti říjnovým 2 %. ČNB snížila repo sazbu rovněž o 25 bp. na aktuální úroveň 4 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,12 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,5 %.

V listopadu jsme na primárním trhu investovali do dluhopisů tiskárenské firmy OnlinePrinters 2029. Na sekundárním trhu jsme koupili bondy provozovatele věznic v USA Geo Group 2031, posílili jsme pozici v pronajímateli kontejnerových lodí MPC 2029 a také ve fondu konvertibilních dluhopisů. Realizovali jsme profit na bondech Chemours 2026, Unilever 2033 a části dluhopisů realitní firmy CPI. Odešli jsme z pozice Lowell 2025 a předčasně byla splacena část pozice Marfrig. Modifikovaná durace portfolia klesla na 3,02. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,94 %.

Republikánské vítězství v amerických volbách může změnit ekonomický výhled. Zvolený prezident Trump se ujme úřadu s ambiciózními ekonomickými plány: zjednodušit regulaci, snížit daně, zvýšit cla a omezit imigraci. Na zasedání Fedu v prosinci je nejpravděpodobnější scénář snížení sazeb znovu o 25 bp. ECB si ponechává prostor na větší snížení v prosinci, pokud by bylo třeba stimulovat ekonomiku.

Výkonnost fondu k 30.11.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,89 %	2,76 %	6,53 %	15,97 %	---	---

2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	4,92 %

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	MT7000034021
bloomborg	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	38 638 615,72 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2024	117,3800
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	117,3800
Nejnižší hodnota za 12 měs.	101,2200
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

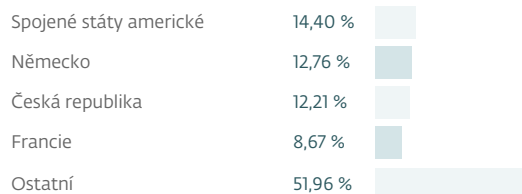
+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T Credit Opportunities I CZK

Regionální rozdělení



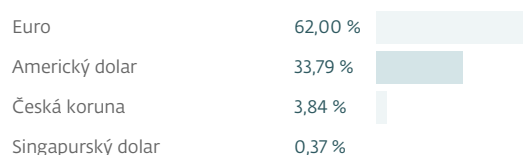
Sektorové rozdělení



Rozdělení podle typu aktiv



Měnové rozdělení



Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Ellipsis Asset Management - EI	EUR	3,51 %	Francie	Finance
TII 1 1/2 02/15/53	USD	3,14 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651 11/13/28	EUR	2,51 %	Česká republika	Veřejné služby
T 3 5/8 03/31/28	USD	2,41 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
SIEGR 3 1/2 02/24/36	EUR	2,16 %	Německo	Průmysl
KKCGFI 5,9 10/17/29	EUR	2,09 %	Česká republika	Finance
BNP Paribas Flexi I - US Mortg	USD	2,05 %	Lucembursko	Finance
iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	1,99 %	Irsko	Finance
ERFFP 3 1/4 PERP	EUR	1,91 %	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
TEVA 4 3/8 05/09/30	EUR	1,84 %	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.

