

# J&T Credit Opportunities A EUR



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

FED potřeby snížil svou klíčovou úrokovou sazbu, tentokrát o 0,25 %. Výnosy desetiletých amerických bondů však rostly a během měsíce se přehouply dokonce přes 4,6 %, což je nejvíce od června letošního roku. Evropská centrální banka rovněž snížila úrokovou sazbu o 25 bps. ČNB zastavila kontinuální snižování sazeb, které trvalo rok. Tento krok byl v souladu s očekáváním. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,6 %, stejný trh v Evropě naopak posílil o 0,8 %.

V prosinci jsme se zúčastnili primární emise developerského projektu Rohan 2029. Na trhu jsme investovali do letecké servisní firmy Avia a telekomu Liberty Costa Rica. Se ziskem jsme odprodali producenta papíru Fedrigoni a snižovali jsme bondy realitního fondu Accolade. Doplnovali jsme investice do konvertibilních dluhopisů prostřednictvím institucionálních fondových investic. Modifikovaná durace portfolia se držela stabilní kolem 3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,18 %.

V roce 2025 se očekává, že americká ekonomika zaznamená stabilní růst, aniž by se přehřívala nebo sklouzla do recese, inflace zůstane pod kontrolou, ale klesat bude jen pomalu. ECB by měla být ve snižování sazeb razantnější, jelikož ekonomický výhled na Evropu není tak dobrý jako v USA.

## Výkonnost fondu k 31.12.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,18 %	0,96 %	5,84 %	10,43 %	2,20 %
					p.a.
					0,45 %
	2019	2020	2021	2022	2023
	6,18 %	4,09 %	1,73 %	-11,64 %	3,87 %
					2024
					10,43 %

## 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	MT7000006979
bloomberg	AAS2COE MV
Měna fondu	EUR
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	38 190 841,14 EUR
Min. výše vstupní investice	10 EUR
Aktuální hodnota k 31.12.2024	129,8000
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	130,2400
Nejnižší hodnota za 12 měs.	117,2600
Oceňování	Týdenní

## Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	dle sazebníku distributora
Výstupní 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 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 A EUR

## Regionální rozdělení

Spojené státy americké	14,46 %	
Německo	13,40 %	
Česká republika	13,20 %	
Francie	8,81 %	
Ostatní	50,13 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	23,46 %	
Spotřební zboží, necyklické	13,96 %	
Průmysl	9,77 %	
Spotřební zboží, cyklické	9,03 %	
Ostatní	43,78 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	71,40 %	
Dluhopisy domácí korporátní	10,36 %	
Podílové listy zahraniční	9,36 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,49 %	
Ostatní	3,39 %	

## Měnové rozdělení

Euro	57,52 %	
Americký dolar	37,87 %	
Česká koruna	4,61 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - J (F)	EUR	3,54 %	Francie	Fondy
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	3,01 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,54 %	Česká republika	Veřejné služby
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,48 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	2,15 %	Německo	Průmysl
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,15 %	Česká republika	Finance
BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG	USD	2,08 %	Lucembursko	Fondy
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	2,02 %	Irsko	Fondy
EUROFINS 3,25% PERP	EUR	1,93 %	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,88 %	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.

