

J&T Credit Opportunities D CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED ponechal svou klíčovou úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výnosy desetiletých amerických bondů atakovaly uprostřed měsíce 4,8 %, načež se vrátily zpět na hodnotu 4,6 %. Evropská centrální banka opět snížila úrokovou sazbu o 25 bps na 2,75 % a čeká se další postupný pokles. ČNB v lednu měnově politické jednání neměla. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 1,4 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,6 %.

Během ledna jsme doplnili portfolio o dluhopisy amerického provozovatele lékáren Walgreens Boots Alliance, těžaře zlata Aris Mining, námořních přepravců Scorpio Tankers (ropné produkty) a Contships (kontejnery) a brazilské ocelárny Usiminas. Modifikovaná durace portfolia se držela stabilní kolem 3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,31 %.

Největší událostí pro trhy byla inaugurace nového amerického prezidenta, po které následovala jeho první exekutivní opatření. Tyto události s sebou na trh přinášejí zvýšenou volatilitu, což bude i nadále pokračovat. Nově by se měla uvalit cla na nejbližší sousedy Spojených států amerických – Kanadu a Mexiko, stejně tak na Čínu, jakožto největšího konkurenta. Trump se vyjádřil, že ani EU by neměla být v tomto směru ušetřena.

Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH	
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
	-5,02 %	-3,95 %	-0,53 %	-0,36 %	---	---
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	---	---	---	---	4,58 %	0,67 %

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	40 162 403,64 EUR
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2025	100,0000
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	105,6600
Nejnižší hodnota za 12 měs.	99,9300
Oceňování	Týdenní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	dle sazebníku distributora
Vstupní 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	14,31 %	
Německo	12,78 %	
Česká republika	12,52 %	
Francie	8,51 %	
Ostatní	51,88 %	

Sektorové rozdělení

Finance	22,46 %	
Spotřební zboží, necyklické	13,27 %	
Průmysl	10,18 %	
Spotřební zboží, cyklické	9,11 %	
Ostatní	44,98 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	70,50 %	
Dluhopisy domácí korporátní	9,82 %	
Podílové listy zahraniční	9,05 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,27 %	
Ostatní	5,37 %	

Měnové rozdělení

Euro	57,01 %	
Americký dolar	38,62 %	
Česká koruna	4,37 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - J (F)	EUR	3,45 %	Francie	Fondy
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,91 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,39 %	Česká republika	Veřejné služby
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,36 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	2,05 %	Německo	Průmysl
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	2,04 %	Česká republika	Finance
BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG	USD	1,99 %	Lucembursko	Fondy
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,93 %	Irsko	Fondy
EUROFINS 3,25% PERP	EUR	1,84 %	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,78 %	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.

