

J&T Credit Opportunities B CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED je nyní pevně v režimu vyčkávání, protože inflace zůstala vysoká a prezident Donald Trump je zatím v počátku realizování hospodářských politik. Výnosy desetiletých amerických bonďů klesly na konci měsíce až k úrovni 4,25 %, což je nejnižší od začátku prosince. Evropská centrální banka vedla debaty nad výroční zprávou, přičemž ekonomika eurozóny za rok 2024 mírně vzrostla. ČNB v únoru snížila úrokovou sazbu na 3,75 % a zhoršila výhled růstu HDP. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 0,7 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,9 %.

V únoru jsme koupili emise delších splatností: pivovarskou skupinu Carlsberg, potravinářskou firmu Kraft Heinz a banku Unicredit. Mírně jsme navýšili pětiletý americký státní dluhopis a vyměnili nezajištěný telekom Total Play 2028 za zajištěnou emisi téže firmy splatnou v roce 2032. Realizovali jsme profit na zbylé pozici Fidurock 2028 a po posílení CZK pod 25 za EUR rovněž na části dlouhé pozice v koruně. Modifikovaná durace portfolia se držela stabilní kolem 3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,95 %.

Únor se točil okolo prezidenta Trumpa, přičemž debaty se soustředily převážně na dění v Evropě. Došlo k mnoha výrokům vůči jednotlivým státům EU ve směru nutnosti větších výdajů na obranu. V Rijádu došlo k prvním rozhovorům o možném ukončení války na Ukrajině mezi delegacemi USA a Ruska. Francouzský prezident Macron naopak sebral lídry Evropy na summit do Paříže. Následující měsíce budou nadále intenzivní.

Výkonnost fondu k 28.02.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,19 %	2,19 %	4,91 %	11,83 %	3,82 %	6,56 %
2019	2020	2021	2022	2023	2024
7,87 %	4,29 %	2,56 %	-6,34 %	8,09 %	11,83 %

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	MT7000006987
bloomberg	AAS2COC MV
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	31. 01. 2013
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	43 093 267,91 EUR
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 28.02.2025	150,5200
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	150,5200
Nejnižší hodnota za 12 měs.	134,7700
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 B CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	14,85 %	
Německo	11,95 %	
Česká republika	11,19 %	
Francie	8,05 %	
Ostatní	53,96 %	

Sektorové rozdělení

Finance	21,81 %	
Spotřební zboží, necyklické	14,01 %	
Průmysl	10,03 %	
Spotřební zboží, cyklické	8,51 %	
Ostatní	45,64 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	70,07 %	
Dluhopisy domácí korporátní	8,62 %	
Podílové listy zahraniční	8,59 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,48 %	
Ostatní	7,24 %	

Měnové rozdělení

Euro	58,09 %	
Americký dolar	38,41 %	
Česká koruna	3,50 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - J (F)	EUR	3,30 %	Francie	Fondy
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,83 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,66 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,27 %	Česká republika	Veřejné služby
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	1,91 %	Německo	Průmysl
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,90 %	Česká republika	Finance
BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG	USD	1,90 %	Lucembursko	Fondy
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,82 %	Irsko	Fondy
EUROFINS 3,25% PERP	EUR	1,73 %	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,67 %	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.

