

J&T Credit Opportunities I CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Výnosy amerických státních dluhopisů ke konci měsíce klesly, přičemž výnos desetiletého dluhopisu se dostal na úroveň 4,25 %, což je obdobné s koncem minulého měsíce. Fed ponechal sazby na stávající úrovni. Oznámení prezidenta Donalda Trumpa o rozšíření tarifů na další země zvýšilo globální obchodní napětí.

Ve fondu jsme v rámci aktivní správy cíleně snížili riziko. Po růstu jsme realizovali zisk na části konvertibilních dluhopisů a francouzských bank. Účastnili jsme se několika refinančních transakcí - laboratoře Eurofins, těžaře ropy DNO, papírný Sappi a realitní Unibail. Posílili jsme investice do přepravce zkapalněného zemního plynu Navigator, investora do průmyslových nemovitostí Accolade a největšího chilského producenta masa Agrosuper. Nově jsme zařadili Geoquip, která zkoumá geologii mořského dna před výstavbou větrných turbín, mostů nebo před pokládkou podmořských kabelů a plynovodů. Modifikovaná durace portfolia se držela stabilní kolem 3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,58 %.

Výhled na další měsíc naznačuje pokračující volatilitu a nejistotu. Investoři jsou obezřetní kvůli možným dopadům politiky nové Trumpovy administrativy, která by mohla být inflační, a také kvůli zpomalení tempa snižování úrokových sazeb. Z pohledu Evropy představují tarify riziko ve zpomalení hospodářského růstu.

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
bloomberg	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	44 531 781,74 EUR
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2025	119,2100
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	120,0500
Nejnižší hodnota za 12 měs.	108,2600
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.03.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,70 %	1,31 %	2,53 %	9,11 %	---	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	4,92 %	12,15 %

Vývoj hodnoty



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 Credit Opportunities I CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	12,21 %	
Německo	10,94 %	
Česká republika	10,18 %	
Lucembursko	6,65 %	
Ostatní	60,02 %	

Sektorové rozdělení

Finance	19,61 %	
Spotřební zboží, necyklické	12,50 %	
Průmysl	9,34 %	
Spotřební zboží, cyklické	8,52 %	
Ostatní	50,03 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	65,19 %	
Dluhopisy domácí korporátní	7,78 %	
Podílové listy zahraniční	6,41 %	
Dluhopisy zahraniční státní	5,06 %	
Ostatní	15,56 %	

Měnové rozdělení

Euro	62,09 %	
Americký dolar	35,06 %	
Česká koruna	2,85 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,59 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	2,47 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
EPEN 6,651% 13/11/2028	EUR	2,18 %	Česká republika	Veřejné služby
KKCG FINANCING 5,90% 17/10/2029	EUR	1,84 %	Česká republika	Finance
SIEGR 3,5% 24/02/2036	EUR	1,80 %	Německo	Průmysl
BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTG	USD	1,76 %	Lucembursko	Fondy
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	1,74 %	Irsko	Fondy
EUROFINS 3,25% PERP	EUR	1,68 %	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
TEVA PHARM FNC 4,375% 09/05/2030	EUR	1,57 %	Izrael	Spotřební zboží, necyklické
ALPHA QUEST 5% 15/12/2025	EUR	1,56 %	Malta	Finance

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.

