

# J&T Credit Opportunities B CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily pozitivní začátek roku. Tržní sazby poklesly za současného růstu cen akcií. Trhy vyhlížejí obrat v politice centrálních bank a očekávají oznámení jejich mírnějšího přístupu k utahování monetárních podmínek. I proto budou únorová zasedání a komentáře centrálních bankéřů velmi důležitá. Česká koruna nadále posilovala, přestože náš největší soused Německo reportuje nadále slabší ekonomická data. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 3,9 %, stejný trh v Evropě vzrostl o 2,8 %.

Během ledna jsme nakoupili bondy těžaře ropy Wintershall a říčního dopravce Hidrovias. Navýšili jsme investice do potravinářské firmy JBS a automobilky Volkswagen. Redukovali jsme dluhopisy Ardagh. Emitenti CMMC a Intrum předčasně splatili část své emise. Navýšili jsme investice do fondů asijských dluhopisů a dluhopisů rozvíjejících se zemí. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,15. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,99 %.

Rozhodování centrálních bank a makroekonomická data spolu s výsledkovou sezónou budou v únoru ve středu dění. Vedle samotných výsledků firem za 4Q budeme sledovat zejména výhledy managementu a jejich komentáře ohledně kondice ekonomik. Trh bude zřejmě citlivý na případná hromadná propouštění, která by indikovala slabší trh práce a tím slabší inflační tlaky.

## 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 Advanced Solution SICAV p.l.c.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	31. 01. 2013
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	24 190 311,38 EUR
Min. výše vstupní investice	10 EUR (ekvivalent CZK)
Aktuální hodnota k 31.01.2023	125,52
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	128,91
Nejnižší hodnota za 12 měs.	116,48
Oceňování	Týden

## Výkonnost fondu k 31.01.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,79%	6,58%	3,10%	-2,90%	2,64%	1,02%
2017	2018	2019	2020	2021	2022
4,98%	-2,94%	7,87%	4,29%	30,38%	-6,34%

## Vývoj hodnoty



## Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Výkonnostní odměna	10,00 % z kladného výnosu High Water Mark
Celková nákladovost (TER)	1,42 %

# J&T Credit Opportunities B CZK

## Regionální rozdělení

Irsko	12,68%	
Lucembursko	11,66%	
Spojené státy americké	9,62%	
Německo	7,44%	
Nizozemsko	7,22%	
Ostatní	51,38%	

## Sektorové rozdělení

Finance	26,32%	
Fondy	16,06%	
Spotřební zboží, necyklické	12,44%	
Komunikace	8,45%	
Průmysl	8,40%	
Ostatní	28,33%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční korporátní	69,11%	
Podílové listy zahraniční	16,06%	
Hotovost zahraniční	7,11%	
Dluhopisy zahraniční státní	3,30%	
Ostatní	4,42%	

## Měnové rozdělení

Americký dolar	33,94%	
Česká koruna	1,05%	
Euro	65,01%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I class	USD	4,69%	Irsko	Fondy
PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	USD	4,16%	Irsko	Fondy
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (F)	EUR	3,83%	Irsko	Fondy
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	EUR	3,52%	Nizozemsko	Komunikace
SGLT 0% 10/03/2023	EUR	3,30%	Španělsko	Vládní sektor
Eurofins 3,25% perp	EUR	2,85%	Lucembursko	Spotřební zboží, necyklické
Alpha Quest 5% 15/12/2025	EUR	2,84%	Malta	Finance
NN Emerging Markets Debt (Local Bond) (F)	USD	2,74%	Lucembursko	Fondy
Bayer 3,75% 1/7/2074	EUR	2,43%	Německo	Spotřební zboží, necyklické
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	EUR	2,39%	Slovensko	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

