

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v dubnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vedou Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. Z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snížení úroků, což podporuje kurz české měny. Dluhopisový index EMU státních bondů klesl o 1,4 %, obdobný americký index odepсал 2,3 %. Český index vládních dluhopisů ztratil 1,9 %.

V dubnu jsme část nové hotovosti investovali do desetiletých českých státních dluhopisů, navýšili jsme také investici do podřízených dluhopisů Volkswagen. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 4,77. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,55 %.

Trh je nyní fixován na kroky centrálních bank, které hodlají reagovat dle přicházejících ekonomických dat. Evropa se chystá na první snížení sazeb od roku 2016. USA to stále odkládá, což způsobuje volatilitu. Výhledově plánujeme vyšší úroky využít k nákupům. Ohledně velmi blízkého výhledu jsme spíše neutrální.

Výkonnost fondu k 30.04.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	-1,52%	-1,39%	3,94%	4,46%	2,87%
					4,47%

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	-1,62%	2,72%	4,35%	-1,38%	-1,19%	7,96%

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

Standardní dluhopisový fond, ve kterém převažují státní a podnikové dluhopisy s nízkým stupněm rizika. Hlavní vlastností a výhodou fondu je časová flexibilita portfolia. Tu zajišťuje průběžná úprava složení portfolia spočívající v aktivním řízení kombinace dlouhodobých a krátkodobých splatností. Cílem fondu je dosahovat vyššího výnosu než tradiční dluhopisové fondy při stejné jednotce rizika. Díky svému zaměření je fond vhodný pro začínající a konzervativní investory.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008472867
Bloomberg	AAMFLEX CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	03. 01. 2008
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	469 879 561,96 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2024	1.5925
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.6264
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.515
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,80 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,14 % (za rok 2023)

J&T FLEXIBILNÍ OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	67,32%	
Spojené státy americké	12,81%	
Nizozemsko	5,45%	
Lucembursko	3,25%	
Brazílie	1,54%	
Ostatní	9,64%	

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	69,98%	
Finance	4,44%	
Průmysl	4,20%	
Spotřební zboží, necyklické	2,65%	
Veřejné služby	2,25%	
Ostatní	16,48%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	9,87%	
1-3 roky	8,04%	
3-5 let	25,42%	
5+ let	56,66%	

Rozdělení podle ratingu

A	76,27%	
Bez ratingu	12,44%	
B (investiční)	7,59%	
B (neinvestiční)	3,69%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí státní	61,79%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	14,98%	
Dluhopisy zahraniční státní	10,11%	
Dluhopisy domácí korporátní	6,90%	
Ostatní	6,22%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	16,43%	
Euro	12,27%	
Česká koruna	71,30%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	11,69%	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 4,9% 14/04/2034	CZK	7,77%	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZK	6,48%	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 4,5% 11/11/2032	CZK	6,45%	Česká republika	Vládní sektor
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	6,20%	Spojené státy americké	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZK	5,93%	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOP 3,5% 30/05/2035	CZK	5,71%	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 6% 26/2/2026	CZK	3,50%	Česká republika	Vládní sektor
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	3,37%	Spojené státy americké	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	3,32%	Česká republika	Vládní sektor

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. 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.

Detail fondu

