

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Červen byl pro riziková aktiva smíšený. Akciové trhy v Evropě začaly ztrácet po volbách do evropského parlamentu, jejichž výsledek vedl k předčasným volbám ve Francii. Americké trhy pokračovaly v růstu při pokračujícím trendu snižování inflace. Prezidentská debata v USA zvýšila šance Donalda Trumpa vrátit se do Bílého domu. Staronový kandidát má obecně propodnikatelské názory. ČNB snížila úrokovou sazbu o 50 bps, čímž překvapila a přispěla k oslabení koruny. Dluhopisový index EMU státních bondů přidal 0,2%, obdobný americký index přidal 1,0 %. Český index vládních dluhopisů posílil o 1,1 %.

V červnu jsme na primárním trhu koupili emise Accolade 2029 a Šantovka 2028. Emitenti předčasně splatili emise Sazka VAR 2028 a Volkswagen perp. Mírně jsme snížili pozici v českém státním dluhopisu s proměnlivou sazbou. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 4,96. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,54 %.

Tržní úrokové sazby se zatím pohybují do strany. Lze pozorovat indikace, že trhy mít prázdninový vývoj nemusí. Čekají nás francouzské volby, mnoho ekonomických dat a zaceňování vítězství Trumpa. Při poklesech jsme připraveni nakupovat.

Výkonnost fondu k 30.06.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	1,07 %	0,03 %	0,68 %	5,13 %	2,94 %
					p.a.
					6,20 %
	2018	2019	2020	2021	2022
	-1,62 %	2,72 %	4,35 %	-1,38 %	-1,19 %
					2023
					7,96 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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
bloomborg	AAMFLEX CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03. 01. 2008
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	470 336 187,19 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2024	1,6176
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6264
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5150
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	68,90 %	<div style="width: 68.9%;"></div>
Spojené státy americké	13,02 %	<div style="width: 13.02%;"></div>
Nizozemsko	5,97 %	<div style="width: 5.97%;"></div>
Lucembursko	3,30 %	<div style="width: 3.3%;"></div>
Ostatní	8,81 %	<div style="width: 8.81%;"></div>

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	68,59 %	<div style="width: 68.59%;"></div>
Finance	7,66 %	<div style="width: 7.66%;"></div>
Průmysl	4,15 %	<div style="width: 4.15%;"></div>
Veřejné služby	2,25 %	<div style="width: 2.25%;"></div>
Ostatní	17,35 %	<div style="width: 17.35%;"></div>

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	8,08 %	<div style="width: 8.08%;"></div>
1 - 3 roky	8,94 %	<div style="width: 8.94%;"></div>
3 - 5 let	26,61 %	<div style="width: 26.61%;"></div>
5+ let	56,38 %	<div style="width: 56.38%;"></div>

Rozdělení podle ratingu

A	75,41 %	<div style="width: 75.41%;"></div>
B (investiční)	7,19 %	<div style="width: 7.19%;"></div>
B (neinvestiční)	4,73 %	<div style="width: 4.73%;"></div>
Bez ratingu	12,67 %	<div style="width: 12.67%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí státní	44,79 %	<div style="width: 44.79%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	14,48 %	<div style="width: 14.48%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	10,08 %	<div style="width: 10.08%;"></div>
Dluhopisy zahraniční státní	9,76 %	<div style="width: 9.76%;"></div>
Ostatní	20,88 %	<div style="width: 20.88%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	72,49 %	<div style="width: 72.49%;"></div>
Americký dolar	15,57 %	<div style="width: 15.57%;"></div>
Euro	11,94 %	<div style="width: 11.94%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	9,58 %	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 4,9% 14/04/2034	CZK	7,84 %	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZK	6,58 %	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 4,5% 11/11/2032	CZK	6,52 %	Česká republika	Vládní sektor
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	6,26 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZK	6,00 %	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOP 3,5% 30/05/2035	CZK	5,78 %	Česká republika	Vládní sektor
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	3,51 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 6% 26/2/2026	CZK	3,50 %	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	3,35 %	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.

