

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Fed při svém zasedání ponechal úrokové sazby beze změny, což bylo v souladu s očekáváním. Inflace v eurozóně překvapivě zrychlila na 2,6 %. To potvrzuje všeobecný narativ, že by úrokové sazby mohly klesat pomaleji, než se původně očekávalo. V ČR se inflace i nadále pohybuje poblíž inflačního cíle, nicméně nastavení měnové politiky stále zůstává relativně přísné. Dluhopisový index EMU státních bondů posílil o 2,7 %, obdobný americký index přidal 2,8 %. Český index vládních dluhopisů posílil o 2,8 %.

V červenci jsme na primárním trhu investovali do dluhopisů KKCG Finance 7,75% splatného 2029 a navýšili jsme dlouhodobý dluhopis švýcarské farmacie Roche. Mírně jsme snížili pozici v krátkodobém bondu J&T Finance. Předčasně byla splacena emise Vale2036. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 5,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,16 %.

Srpnová data budou klíčová pro zářijové zasedání Fedu. Zpomalení inflace související s bydlením a pokračující zpomalování trhu práce ve Spojených státech indikují, že v září Fed zahájí cyklus snižování sazeb. Následně bude zajímavé sledovat reakci ECB, jelikož poslední data se nevyvíjela dle představ.

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.

Výkonnost fondu k 31.07.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,20 %	3,81 %	2,37 %	6,18 %	3,06 %	6,24 %

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

Vývoj hodnoty



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. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03. 01. 2008
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	473 533 570,21 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2024	1,6532
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6550
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	69,56 %	<div style="width: 69.56%;"></div>
Spojené státy americké	13,22 %	<div style="width: 13.22%;"></div>
Nizozemsko	6,59 %	<div style="width: 6.59%;"></div>
Lucembursko	3,36 %	<div style="width: 3.36%;"></div>
Ostatní	7,27 %	<div style="width: 7.27%;"></div>

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	71,01 %	<div style="width: 71.01%;"></div>
Finance	8,05 %	<div style="width: 8.05%;"></div>
Průmysl	4,21 %	<div style="width: 4.21%;"></div>
Fondy	2,27 %	<div style="width: 2.27%;"></div>
Ostatní	14,46 %	<div style="width: 14.46%;"></div>

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	7,46 %	<div style="width: 7.46%;"></div>
1 - 3 roky	8,87 %	<div style="width: 8.87%;"></div>
3 - 5 let	33,54 %	<div style="width: 33.54%;"></div>
5+ let	50,13 %	<div style="width: 50.13%;"></div>

Rozdělení podle ratingu

A	76,54 %	<div style="width: 76.54%;"></div>
bez ratingu	9,34 %	<div style="width: 9.34%;"></div>
B (neinvestiční)	5,83 %	<div style="width: 5.83%;"></div>
B (investiční)	5,61 %	<div style="width: 5.61%;"></div>
Ostatní	2,68 %	<div style="width: 2.68%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí státní	44,95 %	<div style="width: 44.95%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	13,61 %	<div style="width: 13.61%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	10,43 %	<div style="width: 10.43%;"></div>
Dluhopisy zahraniční státní	9,92 %	<div style="width: 9.92%;"></div>
Ostatní	21,09 %	<div style="width: 21.09%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	72,60 %	<div style="width: 72.60%;"></div>
Americký dolar	14,93 %	<div style="width: 14.93%;"></div>
Euro	12,47 %	<div style="width: 12.47%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	9,41 %	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 4,9% 14/04/2034	CZK	7,95 %	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZK	6,69 %	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 4,5% 11/11/2032	CZK	6,60 %	Česká republika	Vládní sektor
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	6,29 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZK	6,03 %	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOP 3,5% 30/05/2035	CZK	5,88 %	Česká republika	Vládní sektor
US Treasury I/L 1,5% 15/2/2053	USD	3,63 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 6% 26/2/2026	CZK	3,45 %	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZK	3,37 %	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.

