

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V listopadu klesl lehce výnos desetiletého amerického státního dluhopisu na hodnotu 4,18 %, zatímco dvouletý klesl na hodnotu 4,13 %. Výnosová křivka je tudíž téměř plochá. Fed snížil sazby o 25 bp. Roční inflace v eurozóně meziročně vzrostla na úroveň 2,3 %, oproti říjnovým 2 %. ČNB snížila repo sazbu rovněž o 25 bp. na aktuální úroveň 4 %. Dluhopisový index EMU státních bondů připsal 2,46 %, obdobný americký index vzrostl o 1,25 %.

V listopadu jsme na primárním trhu investovali do bondů realitní společnosti CA Immo 2030. Brali jsme zisk na dluhopisech Unilever 2033 a části pozice v realitní firmě CPI. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace portfolia klesla na 4,75. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,9 %.

Republikánský „sweep“ ve volbách v roce 2024 může změnit ekonomický výhled. Zvolený prezident Trump se ujme úřadu s ambiciózními ekonomickými plány: zrušit regulaci, snížit daně, zvýšit cla a omezit imigraci. Na zasedání Fed v prosinci je aktuálně nejvíce pravděpodobný scénář snížení sazeb znovu o 25 bp. ECB si ponechala prostor na větší snížení v prosinci, aby stimulovala ekonomiku. V ČR, dle aktuální prognózy ČNB, by měla prosincová inflace oscilovat kolem hodnoty 3,3 %, což je na hraně tolerančního pásma.

Výkonnost fondu k 30.11.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,91 %	0,88 %	4,37 %	6,71 %	3,08 %
					p.a.
					5,92 %
	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
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	486 667 005,05 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2024	1,6704
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6799
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5653
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T FLEXIBILNÍ OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	74,01 %	<div style="width: 74.01%;"></div>
Spojené státy americké	14,82 %	<div style="width: 14.82%;"></div>
Německo	2,58 %	<div style="width: 2.58%;"></div>
Lucembursko	2,29 %	<div style="width: 2.29%;"></div>
Ostatní	6,30 %	<div style="width: 6.30%;"></div>

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	70,31 %	<div style="width: 70.31%;"></div>
Finance	5,28 %	<div style="width: 5.28%;"></div>
Veřejné služby	3,29 %	<div style="width: 3.29%;"></div>
Nemovitosti	2,61 %	<div style="width: 2.61%;"></div>
Ostatní	18,51 %	<div style="width: 18.51%;"></div>

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	9,60 %	<div style="width: 9.60%;"></div>
1 - 3 roky	16,61 %	<div style="width: 16.61%;"></div>
3 - 5 let	24,78 %	<div style="width: 24.78%;"></div>
5+ let	49,01 %	<div style="width: 49.01%;"></div>

Rozdělení podle ratingu

A	74,48 %	<div style="width: 74.48%;"></div>
B (neinvestiční)	3,73 %	<div style="width: 3.73%;"></div>
B (investiční)	3,13 %	<div style="width: 3.13%;"></div>
Ostatní	18,66 %	<div style="width: 18.66%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí státní	24,63 %	<div style="width: 24.63%;"></div>
Dluhopisy zahraniční státní	11,22 %	<div style="width: 11.22%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	11,03 %	<div style="width: 11.03%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	9,82 %	<div style="width: 9.82%;"></div>
Ostatní	43,31 %	<div style="width: 43.31%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	72,52 %	<div style="width: 72.52%;"></div>
Americký dolar	15,51 %	<div style="width: 15.51%;"></div>
Euro	11,97 %	<div style="width: 11.97%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZGB Float 11/19/27	CZK	9,22 %	Česká republika	Vládní sektor
CZGB 4,9 04/14/34	CZK	7,69 %	Česká republika	Vládní sektor
CZGB 2 10/13/33	CZK	6,52 %	Česká republika	Vládní sektor
CZGB 4 1/2 11/11/32	CZK	6,41 %	Česká republika	Vládní sektor
T 3 5/8 03/31/28	USD	6,28 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	5,93 %	Česká republika	Vládní sektor
CZGB 3 1/2 05/30/35	CZK	5,71 %	Česká republika	Vládní sektor
TII 1 1/2 02/15/53	USD	4,94 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
CZGB 6 02/26/26	CZK	3,38 %	Česká republika	Vládní sektor
CZGB 5 09/30/30	CZK	3,29 %	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.

