

# J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

FED ponechal svou klíčovou úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výnosy desetiletých amerických bonďů atakovaly uprostřed měsíce 4,8 %, načež se vrátily zpět na hodnotu 4,6 %. Evropská centrální banka opět snížila úrokovou sazbu o 25 bps na 2,75 % a čeká se další postupný pokles. ČNB v lednu měnově politické jednání neměla. Dluhopisový index EMU státních bonďů ztratil 0,2 %, obdobný americký index si připsal 0,5 %. Český index vládních dluhopisů se zvedl o 1,4 %.

Během ledna jsme portfolio fondu rozšířili o novou emisi chemičky INEOS 5,625 % splatnou v roce 2030. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace portfolia se držela stabilní kolem 4,8. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,24 %.

Největší událostí pro trhy byla inaugurace nového amerického prezidenta, po které následovala jeho první exekutivní opatření. Tyto události s sebou na trh přinášejí zvýšenou volatilitu, což bude i nadále pokračovat. Nově by se měla uvalit cla na nejbližší sousedy Spojených států amerických - Kanadu a Mexiko, stejně tak na Čínu, jakožto největšího konkurenta. Trump se vyjádřil, že ani EU by neměla být v tomto směru ušetřena.

## Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	1,06 %	1,20 %	1,33 %	3,73 %	3,05 %
					5,48 %
	2019	2020	2021	2022	2023
	2,72 %	4,35 %	-1,38 %	-1,19 %	7,96 %
					3,17 %

## 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. 12. 2007
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	493 947 734,31 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2025	1,6752
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6799
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5807
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	72,80 %	
Spojené státy americké	14,33 %	
Lucembursko	4,20 %	
Německo	2,53 %	
Ostatní	6,14 %	

## Sektorové rozdělení

Vládní sektor	70,80 %	
Finance	8,26 %	
Veřejné služby	3,23 %	
Nemovitosti	2,65 %	
Ostatní	15,06 %	

## Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	7,81 %	
1 - 3 roky	16,91 %	
3 - 5 let	25,49 %	
5+ let	49,79 %	

## Rozdělení podle ratingu

A	74,83 %	
B (neinvestiční)	3,71 %	
B (investiční)	3,06 %	
Ostatní	18,40 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí státní	24,16 %	
Dluhopisy domácí korporátní	12,52 %	
Dluhopisy zahraniční státní	10,84 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	10,12 %	
Ostatní	42,36 %	

## Měnové rozdělení

Česká koruna	71,55 %	
Americký dolar	16,53 %	
Euro	11,92 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 19/11/2027	CZK	9,03 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,500% 11/11/2032	CZK	8,36 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,900% 14/04/2034	CZK	7,53 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 2,000% 13/10/2033	CZK	6,39 %	Česká republika	Vládní sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	6,21 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 2,750% 23/07/2029	CZK	5,82 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 3,500% 30/05/2035	CZK	5,59 %	Česká republika	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	4,63 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 6,000% 26/02/2026	CZK	3,30 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	3,22 %	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

