

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED je nyní pevně v režimu vyčkávání, protože inflace zůstala vysoká a prezident Donald Trump je zatím v počátku realizování hospodářských politik. Výnosy desetiletých amerických bondů klesly na konci měsíce až k úrovni 4,25 %, což je nejnižší od začátku prosince. Evropská centrální banka vedla debaty nad výroční zprávou, přičemž ekonomika eurozóny za rok 2024 mírně vzrostla. ČNB v únoru snížila úrokovou sazbu na 3,75 % a zhoršila výhled růstu HDP. Dluhopisový index EMU státních bondů vzrostl o 0,6 %, obdobný americký index si připsal 1,7 %. Český index vládních dluhopisů se zvedl o 0,1 %.

Investovali jsme do dlouhodobých dluhopisů firem z potravinářského průmyslu: pivovarů Carlsberg a zpracovaných potravin Kraft Heinz. Realizovali jsme profit na bondech Fidurock, kde může hrozit call emitenta za cenu výrazně nižší než je aktuální cena na trhu. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace portfolia se držela stabilní kolem 4,8. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,12 %

Únor se točil okolo prezidenta Trumpa, přičemž debaty se soustředily převážně na dění v Evropě. Došlo k mnoha výrokům vůči jednotlivým státům EU ve směru nutnosti větších výdajů na obranu. V Říjdu došlo k vůbec prvním rozhovorům o možném ukončení války na Ukrajině mezi delegacemi USA a Ruska. Francouzský prezident Macron naopak sezval lídry Evropy na summit do Paříže. Následující měsíce budou nadále intenzivní.

Výkonnost fondu k 28.02.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,47 %	0,76 %	1,65 %	4,34 %	3,06 %	5,98 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
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	501 967 653,27 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 28.02.2025	1,6831
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6831
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)	1,18 % (za rok 2024)

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	70,97 %	
Spojené státy americké	15,08 %	
Lucembursko	4,20 %	
Německo	2,48 %	
Ostatní	7,27 %	

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	70,21 %	
Finance	8,15 %	
Spotřební zboží, necyklické	3,78 %	
Veřejné služby	3,21 %	
Ostatní	14,65 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	11,22 %	
1 - 3 roky	13,48 %	
3 - 5 let	24,17 %	
5+ let	51,14 %	

Rozdělení podle ratingu

A	74,18 %	
B (neinvestiční)	3,68 %	
B (investiční)	3,04 %	
Ostatní	19,10 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí státní	23,93 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	11,75 %	
Dluhopisy domácí korporátní	11,33 %	
Dluhopisy zahraniční státní	10,89 %	
Ostatní	42,10 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	69,96 %	
Americký dolar	17,10 %	
Euro	12,94 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC VAR 19/11/2027	CZK	8,95 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,500% 11/11/2032	CZK	8,26 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,900% 14/04/2034	CZK	7,44 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 2,000% 13/10/2033	CZK	6,33 %	Česká republika	Vládní sektor
US TREASURY 3,625% 31/03/2028	USD	6,15 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 2,750% 23/07/2029	CZK	5,77 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 3,500% 30/05/2035	CZK	5,52 %	Česká republika	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	4,74 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 6,000% 26/02/2026	CZK	3,26 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	3,18 %	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.

