

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily pozitivní začátek roku. Tržní sazby poklesly za současného růstu cen akcií. Trhy vyhlížejí obrat v politice centrálních bank a očekávají oznámení jejich mírnějšího přístupu k utahování monetárních podmínek. I proto budou únorová zasedání a komentáře centrálních bankéřů velmi důležitá. Česká koruna nadále posilovala, přestože náš největší soused Německo reportuje nadále slabší ekonomická data. Dluhopisový index EMU státních bondů přidal 2,4 %, obdobný americký index přidal 2,5 % a český index posílil o 2,4 %.

V lednu jsme v aukcích postupně dokupovali české státní dluhopisy. Dále jsme investovali do bondů automobilky Volkswagen, loterijní společnosti Allwyn a počítačové firmy IBM. Navýšili jsme investice do fondu dluhopisů rozvíjejících se zemí. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,43. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,46 %.

Rozhodování centrálních bank a makroekonomická data spolu s výsledkovou sezónou budou v únoru ve středu dění. Vedle samotných výsledků firem za 4Q budeme sledovat zejména výhledy managementu a jejich komentáře ohledně kondice ekonomik. Trh bude zřejmě citlivý na případná hromadná propouštění, která by indikovala slabší trh práce a tím slabší inflační tlaky.

Výkonnost fondu k 31.01.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	1,16%	5,29%	2,83%	0,48%	2,66%
					p.a.
					-0,69%
	2017	2018	2019	2020	2021
	1,68%	-1,62%	2,72%	4,35%	-1,38%
					2022
					-1,19%

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. Kujal Martin CFA
Datum zahájení činnosti	03. 01. 2008
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	279 516 129,18 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2023	1.5055
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5216
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4137
Oceňování	Den

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)	0,95 %

J&T FLEXIBILNÍ OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	67,78%	
Španělsko	7,21%	
Nizozemsko	6,10%	
Irsko	2,96%	
Spojené státy americké	2,88%	
Ostatní	13,07%	

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	67,09%	
Finance	6,41%	
Fondy	4,97%	
Spotřební zboží, necyklické	4,07%	
Průmysl	2,14%	
Ostatní	15,32%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	17,98%	
1-3 roky	8,83%	
3-5 let	34,79%	
5+ let	38,40%	

Rozdělení podle ratingu

A	56,09%	
Bez ratingu	36,16%	
B (investiční)	5,40%	
B (neinvestiční)	2,34%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí státní	59,88%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,11%	
Dluhopisy zahraniční státní	7,21%	
Dluhopisy domácí korporátní	7,07%	
Ostatní	9,73%	

Měnové rozdělení

Euro	19,35%	
Americký dolar	8,24%	
Česká koruna	72,40%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	19,56%	Česká republika	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZK	10,38%	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZK	9,54%	Česká republika	Vládní sektor
SGLT 0% 10/03/2023	EUR	7,21%	Španělsko	Vládní sektor
ST. DLUHOPIS 6% 26/2/2026	CZK	5,88%	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 1,95% 30/07/2037	CZK	5,19%	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZK	3,14%	Česká republika	Vládní sektor
PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	USD	2,96%	Irsko	Fondy
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZK	2,81%	Česká republika	Vládní sektor
Leaseplan VAR 17/10/2024	CZK	2,15%	Nizozemsko	Finance

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.

