

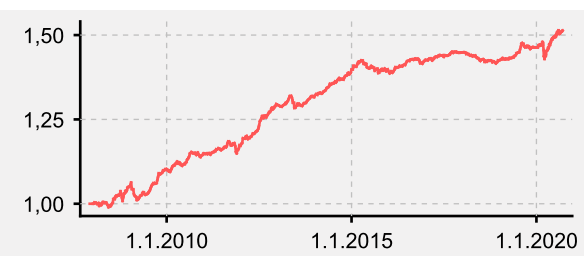
Informace k datu

18.09.2020

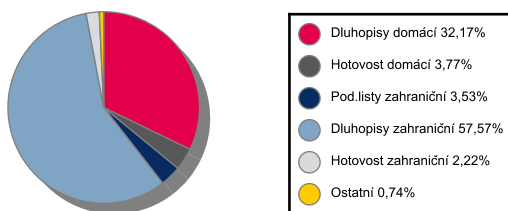
VÝKONNOST FONDU K DATU 18.09.2020

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,59 %	2014	5,52 %
3 měsíce	1,33 %	2015	0,68 %
6 měsíců	5,31 %	2016	1,87 %
1 rok	3,27 %	2017	1,68 %
od zahájení činnosti (p.a.)	3,29 %	2018	-1,62 %
k min. IH (p.a.)	3,10 %	2019	2,72 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 18.09.2020



STRUKTURA MAJETKU K DATU 18.09.2020



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

CENNÉ PAPIŘY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 31.08.2020

CENNÝ PAPIŘ	%	CENNÝ PAPIŘ	%
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	11,13 %	Smenka EPH EUR 3,45 20201002 - FLX	4,15 %
US Treasury I/L 0,125% 15/7/2026	4,80 %	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	3,84 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF (F)	4,40 %	ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	3,77 %
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	4,28 %	LVMH 0,125% 28/2/2023	2,94 %
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	4,16 %	Eurofins Scientific 3,75% 17/07/2026	2,79 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.08.2020

V srpnu se dařilo rizikovým aktivům, naopak státní dluhopisy mírně korigovaly. Důvodem byl nárůst inflačních očekávání, ke kterému přispěla deklarovaná úprava měnové politiky americké centrální banky. FED bude nadále cílovat průměrnou inflaci, což by v následujících letech mohlo vést k vyšší inflaci v ekonomice. Dluhopisový index EMU státních bondů oslabil o 0,8%, obdobný americký index ztratil 1,1%. Český index státního dluhu odepsal 0,75%.

Během srpna jsme v portfoliu fondu prováděli minimum změn. Největším pohybem byla realizace zisku na celé pozici v dluhopisu PEMEX 2047. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 3,67. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,12%.

S příchodem amerických voleb a vysokými úrovněmi amerických akciových indexů roste riziko podzimního zakolísání trhů. Případný růst cen státních dluhopisů bychom rádi využili pro částečné zajištění úrokového rizika.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

CHARAKTERISTIKA FONDU

Fond je určen pro optimální zhodnocení střednědobě volných peněžních prostředků. Představuje atraktivní kompromis mezi fondem peněžního trhu a dluhopisovým fondem. Tím nabízí investorům výnosnější alternativu k bankovním vkladům, ale současně nižší riziko, než jaké mají běžné dluhopisové fondy. Fond aktivně přesouvá prostředky mezi instrumenty dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb. Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu při mírném zvýšení rizika. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	standardní fond, dluhopisový otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008472867
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	AAMFLEX CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	UniCredit Bank Czech Republic and
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03.12.2007
Vlastní kapitál celkem	274 092 470,900 CZK
Aktuální hodnota PL	1,5138 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,07 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	300 CZK
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,80 %; max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc