

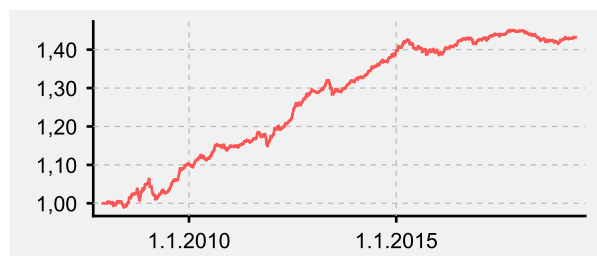
Informace k datu

13.05.2019

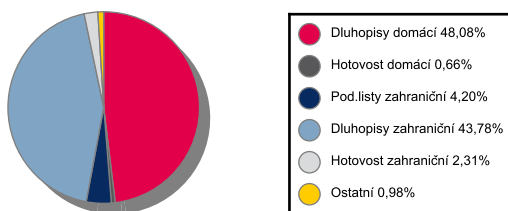
VÝKONNOST FONDU K DATU 13.05.2019

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,01 %	2013	1,60 %
3 měsíce	0,23 %	2014	5,52 %
6 měsíců	0,85 %	2015	0,68 %
1 rok	-0,49 %	2016	1,87 %
od zahájení činnosti (p.a.)	3,19 %	2017	1,68 %
k min. IH (p.a.)	-0,24 %	2018	-1,62 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 13.05.2019



STRUKTURA MAJETKU K DATU 13.05.2019



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 PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 30.04.2019

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	13,66 %	Parvest Convertible Bond EUR - I (F)	3,73 %
ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028	5,73 %	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	3,72 %
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	3,94 %	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	3,61 %
Smenka EPH EUR 3,45 20201002 - FLX	3,76 %	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	3,47 %
ST. DLUHOP 2,4% 17/9/2025	3,75 %	ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	3,40 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.04.2019

V dubnu nadále vládli na trzích rizikových aktiv optimismus. Investoři vnímají pozitivně posun v politice centrálních bank. Ty budou držet sazby na současných úrovních delší dobu a dokonce se v USA začíná ozývat volání po snižování sazeb. Dluhopisový index EMU státních bondů zůstal na nule, americké státní bondy ztratily 0,2%. Český index státního dluhu ztratil 0,1%. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 1,3%, obdobný evropský HY index připsal 1,2%.

V dubnu jsme navyšovali pozice v českých státních dluhopisech, přičemž část úrokového rizika s nimi spojeného jsme zajišťovali futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Realizovali jsme zisk na podřízeném dluhopisu Volkswagen. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce byla 0,78. Výnos do splatnosti portfolia je 1,7%.

V květnu bude pokračovat výsledková sezóna, která je zatím cenám podporou. Investoři budou dále pečlivě sledovat ekonomická data, která mohou určit kroky centrálních bank. Trvajícím rizikem je nevyřešená obchodní roztržka USA/Čína, případně nová cla na evropské automobilky.

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	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03.12.2007
Vlastní kapitál celkem	278 904 948,840 CZK
Aktuální hodnota PL	1,4322 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,00 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,80 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za dva týdny