

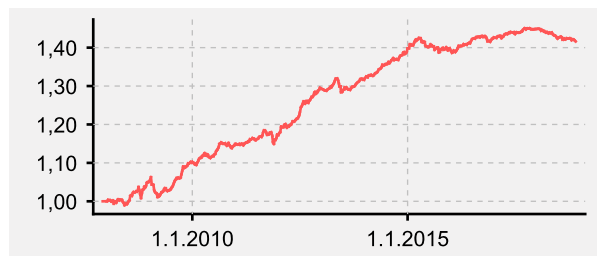
Informace k datu

30.11.2018

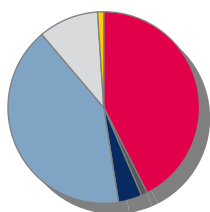
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.11.2018

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	-0,24 %	2012	10,40 %
3 měsíce	-0,42 %	2013	1,60 %
6 měsíců	-1,12 %	2014	5,52 %
1 rok	-2,22 %	2015	0,68 %
od zahájení činnosti (p.a.)	3,21 %	2016	1,87 %
k min. IH (p.a.)	-0,05 %	2017	1,68 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.11.2018



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.11.2018



●	Dluhopisy domácí 42,49%
●	Hotovost domácí 1,05%
●	Podílly zahraniční 3,98%
●	Dluhopisy zahraniční 41,29%
●	Hotovost zahraniční 10,16%
●	Ostatní 1,02%

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 30.11.2018

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	11,74 %	Smenka EPH EUR 3,45 20201002 - FLX	3,58 %
ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028	5,44 %	ST. DLUHOP 2,4% 17/9/2025	3,58 %
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	3,74 %	Parvest Convertible Bond EUR - I (F)	3,54 %
US Treasury 2,875% 15/8/2045	3,69 %	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	3,48 %
ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	3,67 %	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1,875% 12/7/2021	3,24 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.11.2018

Podnikové dluhopisy zaznamenaly v listopadu prodejní tlak. Obavy o zastavení ekonomického růstu, hrozící cla a očekávaný konec QE poslaly high yields eurozóny o 2% níže. Z rizikové averze benefitovaly státní obligace, navíc italský bondový trh se stabilizoval. Šéf Fedu v komunikaci zmínil blížící se pauzu ve zvyšování sazeb, což poslalo výnos 10letých vládních dluhopisů zpět pod 3%. U podnikových bondů USA převážil negativní efekt ropy, která odepsala 22%. Dluhopisový index EMU státních bondů přidal 0,6%, americké státní bondy přidaly 0,9%. Český index státního dluhu posílil o 0,7%.

Během listopadu nedošlo v portfoliu fondu k výraznějším změnám. Byly splaceny dvě emise státních pokladničních poukázek. Volné prostředky investujeme prostřednictvím měnových swapů. Mírně jsme navýšili zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,58, výnos do splatnosti portfolia je 1,8%. Měnová pozice fondu je mírně aktivní v české koruně.

V prosinci budou trhy vstřebávat indikaci dohody USA a Číny na poli obchodních válek. Zasedání Fedu potvrdí či zkoriguje očekávání dohledné pauzy ve zvyšování sazeb. Eurozóna bude řešit Brexit, Itálii a zpomalení ekonomického růstu. Platí, že v této fázi ekonomického cyklu musí investoři počítat s vyšší kolísavostí cen aktiv.

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	289 096 287,710 CZK
Aktuální hodnota PL	1,4160 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	-0,15 %
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