

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Únor přinesl rizikovým aktivům po silných růstech z přelomu roku pauzu. Uprostřed měsíce zaznamenaly trhy prudší pokles, zejména v oblastech umělé inteligence a technologií, což odráželo výběr zisků a sektorovou rotaci. Výnos amerických desetiletých státních dluhopisů na konci února poklesl pod úroveň 4,00 %, nejméně za poslední 4 měsíce. Únorové zasedání ECB naznačuje, že Rada guvernérů je i nadále spokojena se současným nastavením politiky a v této chvíli vidí obousměrné riziko pro úrokové sazby. Rovněž ČNB ponechala úrokové sazby na stávající úrovni. Inflace letos v ČR podle prognózy měnové sekce dosáhne průměrné hodnoty 1,6 %. Dluhopisový index EMU státních bondů si v únoru připsal zhodnocení 1,4 %, obdobný americký index vrostl o 1,8 %. Český index vládních dluhopisů přidal o 0,8 %.

Během února jsme lehce snížili průměrnou splatnost portfolia. Prodalí jsme americké státní dluhopisy a fond amerických hypotečních dluhopisů. Vzali jsme také zisk na celé pozici Czechoslovak Group splatném 2030. Modifikovaná durace portfolia klesla na 4,33. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl ke konci měsíce 4,04 %.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Krátkodobě bude zásadní, jak dlouho potrvá vojenská operace v Íránu. Indikace dlouhotrvajících bojů má inflační potenciál pro celý svět kvůli vyšším cenám ropy. I na základě toho budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci lehce zvýšenou.

Výkonnost fondu k 28.02.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,77 %	1,82 %	2,06 %	2,42 %	3,03 %	3,37 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,35 %	-1,38 %	-1,19 %	7,96 %	3,17 %	2,41 %

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	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03. 12. 2007
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	751 845 986,16 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 28.02.2026	1,7239
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7239
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,6596
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)	1,20 % (za rok 2025)

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	69,19 %	
Španělsko	7,01 %	
Spojené státy americké	5,90 %	
Spojené království	4,99 %	
Ostatní	12,91 %	

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	74,53 %	
Finance	8,22 %	
Fondy	4,02 %	
Nemovitosti	3,13 %	
Ostatní	10,10 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	16,42 %	
1 - 3 roky	10,15 %	
3 - 5 let	27,04 %	
5+ let	46,39 %	

Rozdělení podle ratingu

A	74,38 %	
B (investiční)	2,34 %	
B (neinvestiční)	2,42 %	
Ostatní	20,86 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy zahraniční státní	10,71 %	
Dluhopisy domácí státní	10,25 %	
Dluhopisy domácí korporátní	9,93 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	6,92 %	
Ostatní	62,20 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	66,43 %	
Euro	21,85 %	
Americký dolar	6,69 %	
Britská libra	5,03 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC 1,750% 23/06/2032	CZK	15,23 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	13,34 %	Česká republika	Vládní sektor
SPANISH GOVT 0 % 04/09/2026	EUR	7,01 %	Španělsko	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,500% 11/11/2032	CZK	5,48 %	Česká republika	Vládní sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,99 %	Spojené království	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,900% 14/04/2034	CZK	4,89 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 2,000% 13/10/2033	CZK	4,25 %	Česká republika	Vládní sektor
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (F)	EUR	4,02 %	Irsko	Fondy
CZECH REPUBLIC 2,750% 23/07/2029	CZK	3,89 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 3,500% 30/05/2035	CZK	3,65 %	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.

