

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V červnu napětí kolem Hormuzského průlivu vyústilo v reakci měnových politik. ECB po téměř třech letech znovu zvýšila sazby o 25 bazických bodů v reakci na zrychlenou meziroční inflaci, následně ČNB rovněž reagovala zvýšením o čtvrt procentního bodu. FED na svém zasedání sazby nezvyšil, nicméně prohlášení bylo trhem interpretováno spíše jako jestřábí. Diplomatický posun naznačený koncem května vyústil v Islámábábské memorandum mezi USA a Íránem o znovuotevření průlivu a ukončení americké blokády, na což trhy zareagovaly úlevou. Příměří se však ukázalo jako křehké, Írán provoz průlivu krátce nato znovu přerušil a koncem měsíce dokonce došlo k novým útokům na tankery a americké základny v regionu. Dluhopisový index EMU státních bondů si v červnu připsal 1,00 %, obdobný americký index vzrostl o 0,36 %. Český index vládních dluhopisů se zhodnotil o 1,58 %.

V červnu jsme vzali profit na části britských státních bondů. Modifikovaná durace portfolia mírně stoupla na 5,51. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl ke konci měsíce 4,54 %.

V červenci budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a dodržování příměří. Objem provozu v regionu by se měl postupně zotavovat a po celém světě by mělo docházet k naplňování strategických surovinových rezerv, které jsou aktuálně na nebezpečně nízké úrovni. Zajímavé bude sledovat, zdali ECB na svém zasedání podruhé v řadě zvýší sazby, nebo je ponechá tentokrát beze změny.

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)
Typ fondu
Domicil
ISIN
Bloomberg
Měna fondu
Obhospodařovatel fondu
Depozitář fondu
Portfolio manažer fondu
Datum zahájení činnosti
Rizikový profil (SRRI)
Vlastní kapitál celkem
Min. výše vstupní investice
Aktuální hodnota k 30.06.2026
Nejvyšší hodnota za 12 měs.
Nejnižší hodnota za 12 měs.
Oceňování

2 roky
Fond kolektivního investování (standardní)
Česká republika
CZ0008472867
AAMFLEX CP
CZK
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
J&T Banka a.s.
Ing. Martin Kujal, CFA
03. 12. 2007
2 / 7
710 721 439,46 CZK
300 CZK
1,7242
1,7261
1,6740
Denní

Výkonnost fondu k 30.06.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,92 %	2,77 %	1,57 %	2,47 %	2,97 %	3,24 %

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

Vývoj hodnoty



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 FLEXIBILNÍ OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	80,88 %	
Spojené království	4,47 %	
Spojené státy americké	4,46 %	
Irsko	1,52 %	
Ostatní	8,67 %	

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	78,48 %	
Finance	8,62 %	
Nemovitosti	3,26 %	
Veřejné služby	1,71 %	
Ostatní	7,93 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	5,40 %	
1 - 3 roky	9,54 %	
3 - 5 let	23,12 %	
5+ let	61,94 %	

Rozdělení podle ratingu

A	77,77 %	
B (investiční)	2,45 %	
B (neinvestiční)	2,58 %	
Ostatní	17,20 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	10,39 %	
Dluhopisy zahraniční státní	9,30 %	
Dluhopisy domácí státní	7,17 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	6,14 %	
Ostatní	66,99 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	77,64 %	
Euro	12,65 %	
Britská libra	5,28 %	
Americký dolar	4,43 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC 1,750% 23/06/2032	CZK	15,95 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 1,950% 30/07/2037	CZK	15,67 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	13,84 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,500% 11/11/2032	CZK	5,69 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,900% 14/04/2034	CZK	5,08 %	Česká republika	Vládní sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,47 %	Spojené království	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 2,000% 13/10/2033	CZK	4,43 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 3,500% 30/05/2035	CZK	3,78 %	Česká republika	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	2,03 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	1,42 %	Spojené státy americké	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.

