

J&T FLEXIBILNÍ CZK



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Vývoj na trzích v červnu byl mírně pozitivní. Centrální banky v USA a Evropě přesvědčily trhy, že trvalejší inflace není třeba se bát a měnová politika zůstane přívětivá. Dařilo se zejména americkým akciím a energetickým komoditám.

V rámci dluhopisů byly premiantem dolarové podnikové dluhopisy s investičním ratingem. Dluhopisový index EMU státních bondů přidal 0,5%, americký index posílil o 0,64%. Český index státního dluhu naopak mírně ztratil o 0,24%.

V červnu jsme portfolio fondu na primárním trhu rozšířili o emisi developera a provozovatele logistických parků CTP, který vydal emisi splatnou 2025. Koupili jsme také nový český státní dluhopis s proměnlivou sazbou splatný v roce 2031. Snížili jsme pozici ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia stagnovala kolem 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,3%.

Dluhopisové trhy zatím napanikaří ze signálů o vyšší inflaci a výnosové křivky jsou v posledních týdnech stabilní. Uvidíme, jestli klid na trzích nepřerouší první debaty o snížení objemů kvantitativního uvolňování v USA, což se očekává začátkem podzimu. Výhled na rizikové prémie podnikových dluhopisů je nadále příznivý.

Výkonnost fondu k 30.06.2021

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,05%	0,45%	-0,55%	1,67%	3,12%	2,46%

2015	2016	2017	2018	2019	2020
0,68%	1,87%	1,68%	-1,62%	2,72%	4,35%

Vývoj hodnoty



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	standardní fond, dluhopisový otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008472867
Bloomberg	AAMFLEX CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03. 01. 2008
Rizikový profil (SRRI)	2/7
Vlastní kapitál celkem	281 879 656 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2021	1.5188
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5279
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.4874
Oceňování	dvakrát týdně

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)	0,95 %

J&T FLEXIBILNÍ CZK

Regionální rozdělení

Česká republika	56,72%	
Nizozemsko	10,58%	
Lucembursko	8,10%	
Francie	5,54%	
Irsko	2,84%	
Ostatní	16,22%	

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	43,22%	
Finance	15,12%	
Spotřební zboží, cyklické	9,25%	
Fondy	8,77%	
Průmysl	5,67%	
Ostatní	17,97%	

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	16,04%	
1-3 roky	7,90%	
3-5 let	27,80%	
5+ let	48,26%	

Rozdělení podle ratingu

A	46,09%	
B (investiční)	13,61%	
B (neinvestiční)	1,95%	
Bez ratingu	38,35%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí	54,37%	
Dluhopisy zahraniční	32,23%	
Pod.listy zahraniční	8,78%	
Hotovost zahraniční	2,33%	
Ostatní	2,29%	

Měnové rozdělení

CZK	63,31%	
EUR	30,67%	
USD	6,02%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZK	21,23%	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZK	7,60%	Česká republika	Vládní sektor
BNP Paribas- Euro High Yield Short Duration Bond - I (F)	EUR	4,73%	Lucembursko	Fondy
Škofin 0% 5/4/2022	CZK	4,23%	Česká republika	Spotřební zboží, cyklické
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZK	3,67%	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZK	3,60%	Česká republika	Vládní sektor
ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZK	3,44%	Česká republika	Vládní sektor
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND - J (F)	EUR	2,80%	Francie	Fondy
LVMH 0,125% 28/2/2023	EUR	2,73%	Francie	Spotřební zboží, cyklické
EPH 4,50% 17/3/2025	CZK	2,54%	Česká republika	Diversifikované

Důležitá upozornění: 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. 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.

Detail fondu

