

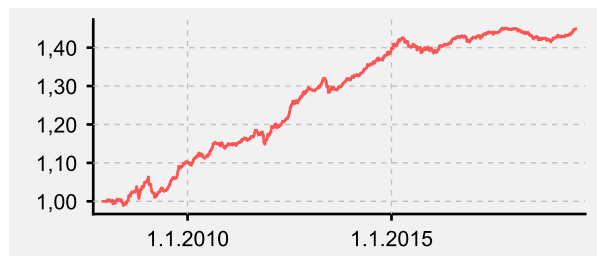
Informace k datu

15.07.2019

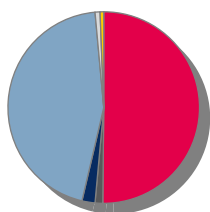
VÝKONNOST FONDU K DATU 15.07.2019

| OBDOBÍ | % | OBDOBÍ | % |
|-----------------------------|--------|--------|---------|
| 1 měsíc | 0,54 % | 2013 | 1,60 % |
| 3 měsíce | 1,18 % | 2014 | 5,52 % |
| 6 měsíců | 1,48 % | 2015 | 0,68 % |
| 1 rok | 1,53 % | 2016 | 1,87 % |
| od zahájení činnosti (p.a.) | 3,24 % | 2017 | 1,68 % |
| k min. IH (p.a.) | 0,32 % | 2018 | -1,62 % |

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 15.07.2019



STRUKTURA MAJETKU K DATU 15.07.2019



| | |
|--|-----------------------------|
| ● | Dluhopisy domácí 50,16% |
| ● | Hotovost domácí 1,29% |
| ● | Podílů zahraniční 2,20% |
| ● | Dluhopisy zahraniční 44,89% |
| ● | Hotovost zahraniční 0,84% |
| ● | Ostatní 0,61% |

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 30.06.2019

| CENNÝ PAPIR | % | CENNÝ PAPIR | % |
|------------------------------|---------|---|--------|
| ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027 | 14,14 % | Smenka EPH EUR 3,45 20201002 - FLX | 3,84 % |
| ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033 | 7,63 % | ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023 | 3,83 % |
| ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028 | 6,09 % | ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026 | 3,54 % |
| ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029 | 4,08 % | US Treasury I/L 0,125% 15/7/2026 | 3,46 % |
| ST. DLUHOP 2,4% 17/9/2025 | 3,93 % | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1,875% 12/7/2021 | 3,39 % |

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.06.2019

Mohutná červenová rally byla živená očekáváním v obnově uvolňování monetární politiky USA i eurozóny. Centrálním bankéřům se nedaří probudit inflační tlaky a do popředí se dostávají obchodní nejistoty způsobené geopolitikou. Trhy počítají se snížením sazeb USA v červenci a vidí solidní šanci, že nás letos čeká trojí snížení. V eurozóně je zpět debata o QE, které teprve skončilo s novým rokem. Poslední červenové dny také přinesly příměří na poli tzv. obchodních válek. Dluhopisový index EMU státních bondů posílil o 2,3%, americké státní bondy přidaly 0,9%. Český index státního dluhu posílil o 1,3%.

V červnu jsme zvýšili duraci fondu do blízkosti neutrální úrovně. Do portfolia jsme koupili dlouhodobý americký státní dluhopis a snížili jsme podíl durace zajištěný futures kontrakty. Modifikovaná durace portfolia během měsíce stoupla na 2,9. Výnos do splatnosti portfolia je 1,68%.

Hned z kraje července musí trhy vstřebat výsledky jednání USA a Číny. Zde čekáme minimálně krátkodobý pozitivní impuls, přestože do samotné dohody je ještě dlouhá cesta. Také se bude dále formovat očekávání trhu na nastavení úrokových sazeb. Indikace Fedu, že trh má přehnaná očekávání, by mohly způsobit negativní reakce.

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 | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s |
| Manažer fondu | Ing. Martin Kujal, CFA |
| Datum zahájení činnosti | 03.12.2007 |
| Vlastní kapitál celkem | 273 332 960,920 CZK |
| Aktuální hodnota PL | 1,4489 CZK |
| Změna aktuální hodnoty PL | 0,06 % |
| Min. vstupní investice | 300 CZK |
| Min. výše další investice | 300 CZK |
| Max. vstupní poplatek | 3,00 % |
| Max. výstupní poplatek | 0,00 % |
| Poplatek za správu | aktuálně 0,80 %; max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu |
| Stanovení aktuální hodnoty | minimálně jednou za měsíc |