

J&T LIFE Konzervativní OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Přestože v prosinci snížily úrokové sazby americká i britská centrální banka, bylo celkové vyznění změn v měnové politice spíše jestřábí. Žádné bezprostřední nebo výraznější další snižování sazeb není signalizováno a centrální bankéři se chtějí rozhodovat dle aktuálních dat, spíše než se zavazovat na měsíce dopředu. V Japonsku sazby vzrostly a ECB, stejně jako Česká národní banka signalizují spokojenost s nastavením měnové politiky. Pro světové akcie byl prosinec neutrální, ceny ropy poklesly, naopak dále rostou drahé kovy. Dluhopisový index EMU státních bondů v prosinci odepsal 0,6 %, obdobný americký index klesl o 0,3 %. Český index vládních dluhopisů přidal o 0,7 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,7 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V prosinci jsme byli plně zainvestováni. Během měsíce fond vzrostl o 0,70 %.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Investoři budou bedlivě sledovat makroekonomická data, zejména v USA a Velké Británii. Na základě zveřejněných čísel pak budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci lehce zvýšenou.

Investiční strategie

J&T LIFE Konzervativní rezonuje zejména u klientů, u kterých je ochrana majetku na prvním místě. Je orientován na fixně úročené cenné papíry. Jádrem investic tvoří naše prémiové fondy zaměřené na dluhopisy. Dluhopisové portfolio je v tomto případě obohaceno o akciovou složku představující klíčový nástroj v boji proti inflaci. Fond plní funkci uchovatele hodnoty, a je tak vhodný pro ty, kteří dlouhodobě kladou silný důraz na stabilitu. Fond svým charakterem nejvíce připomíná investice do nemovitostí. Dluhopisová složka nabízí poměrně jednoduše vyčíslitelný výnos do splatnosti a mírná expozice na akciový trh otevírá možnosti pro kapitálové zhodnocení. Fond je oblíbený u klientů hledajících alternativy k nemovitostem nebo pro ty, kteří se teprve s akciovým trhem seznamují.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008477585
Bloomberg	JTLKN CZ CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	03. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	211 628 308,60 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2025	1,2158
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,2169
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,1250
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.12.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,71 %	0,85 %	3,33 %	6,56 %	7,37 %	6,61 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	6,96 %	6,68 %	6,56 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,81 % (za rok 2024)



J&T LIFE Konzervativní OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	54,56 %	
Spojené státy americké	12,20 %	
Německo	3,86 %	
Spojené království	2,79 %	
Ostatní	26,59 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	70,78 %	
Finance	13,11 %	
Ostatní	16,11 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	44,33 %	
Akcie	26,45 %	
Repo operace	13,11 %	
Depozitum	5,72 %	
Ostatní	10,39 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	93,44 %	
Euro	6,56 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T BOND OPF A CZK	CZK	17,84 %	Česká republika	Fondy
J&T DIVIDEND FUND-A1	CZK	17,05 %	Malta	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	13,15 %	Česká republika	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	9,41 %	Česká republika	Fondy
J&T MONEY OPF P CZK	CZK	6,78 %	Česká republika	Fondy
J&T CREDIT OPPORTUNITIES FUND CLASS I	CZK	6,56 %	Malta	Fondy

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.

