

J&T LIFE Konzervativní OPF



Ing. Linda Ždímalová

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 vzrostl o 1,8 %. Český index vládních dluhopisů přidal o 0,8 %.

Během února jsme rebalancovali a doplnili J&T Money CZK do portfolia, a naopak prodali část J&T BondCZK. Zbylé likvidní prostředky byly alokovány do depozit a REPO operací, zajištěných pokladniční poukázkou ČNB. Během měsíce fond vzrostl o 0,74%.

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.

Investiční strategie

J&T LIFE Konzervativní rezonuje zejména u klientů, u kterých je ochrana majetku na prvním místě. Je orientován na fixně určené 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	JTLKNCZ CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	03. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	222 366 374,82 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 28.02.2026	1,2443
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,2443
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,1250
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 28.02.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,74 %	3,07 %	3,95 %	7,78 %	7,80 %	7,21 %

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)	0,55 % (za rok 2025)



J&T LIFE Konzervativní OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	61,29 %	
Malta	25,52 %	
Spojené státy americké	5,35 %	
Spojené království	1,18 %	
Ostatní	6,66 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	83,76 %	
Finance	11,06 %	
Ostatní	5,18 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	55,42 %	
Akcie	28,34 %	
Repo operace	11,06 %	
Depozitum	4,88 %	
Ostatní	0,30 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	93,31 %	
Euro	6,69 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T DIVIDEND FUND-A1	CZK	18,70 %	Malta	Fondy
J&T BOND OPF A CZK	CZK	18,24 %	Česká republika	Fondy
J&T MONEY OPF P CZK	CZK	17,02 %	Česká republika	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	13,46 %	Česká republika	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	9,64 %	Česká republika	Fondy
J&T CREDIT OPPORTUNITIES FUND CLASS I	CZK	6,69 %	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.

