

J&T LIFE Konzervativní OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V červenci se opět zvýšilo napětí kolem Hormuzského průlivu, což přispělo k významnému růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,7 %, německý Bund překonal hranici 3,2 % a český státní dluhopis výšplhal v průběhu měsíce nad 5 %. Fed i ECB se v červenci rozhodli nezvyšovat úrokové sazby. Dluhopisový index EMU státních bondů v červenci odepsal 1,68 %, obdobný americký index poklesl o 0,92 %. Český index vládních dluhopisů ztratil 1,39 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,28 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení 0,05 %.

Během července jsme navýšili růstovou složku a koupili fond J&T Dividend. Do výnosové složky jsme přikoupili fond J&T Credit Opportunities. Volné prostředky byly uloženy do depozit a repo operací. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 7,40 % p.a.

V srpnu budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a případného znovuzavedení příměří. Objem provozu v regionu by se měl posléze postupně opět zotavovat. Budeme sledovat měnové zasedání ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v USA a eurozóně.

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	JTLKNZC 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	246 473 004,98 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2026	1,2683
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,2727
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,1804
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.07.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,09 %	2,27 %	2,69 %	6,64 %	7,40 %	6,19 %

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	56,49 %	
Malta	25,44 %	
Spojené státy americké	8,02 %	
Spojené království	1,00 %	
Ostatní	9,05 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	80,45 %	
Finance	9,96 %	
Ostatní	9,59 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	46,96 %	
Akcie	33,49 %	
Repo operace	9,96 %	
Depozitum	6,07 %	
Ostatní	3,52 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	93,83 %	
Euro	6,17 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T DIVIDEND FUND A1 CZK	CZK	19,14 %	Malta	Fondy
J&T MONEY OPF P CZK	CZK	15,65 %	Česká republika	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	14,35 %	Česká republika	Fondy
J&T BOND OPF A CZK	CZK	13,05 %	Česká republika	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	12,10 %	Česká republika	Fondy
CNB BILL 0% 26/02/2027	CZK	9,96 %	Česká republika	Finance
J&T CREDIT OPPORTUNITIES FUND CLASS I	CZK	6,17 %	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.

