J&T LIFE Konzervativní OPF

Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V září k rozřešení situace kolem Hormuzského průlivu opět nedošlo a cena ropy Brent se ke konci měsíce držela těsně pod hranicí 100 USD za barel. Zvýšená inflace a zároveň silná ekonomika Fed poprvé od roku 2023 přivedly se zvýšení základní sazby. ECB zvedla sazbu rovněž o 25 bazických bodů a zvýšila svou inflační prognózu. ČNB naopak sazby ponechala na 3,75 %. Výnosy státních dluhopisů dále rostly. Dluhopisový index EMU státních bondů v září odepsal 2,2 %, stejně jako obdobný americký index. Český index vládních dluhopisů ztratil 0,7 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 2,5 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 1,5 %.

V průběhu září jsem rebalancovali portfolio a dokupovali do výnosové složky fond J&T Bond CZK a J&T Credit Opportunities. V rámci stabilizační složky jsme otočili depozitum a investovali do REPO operací zajištěných pokladniční poukázkou ČNB. Výkonnost fondu od zahájení činnosti činí 6,98 % p.a.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby minimálně o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb o 75 bazických bodů.

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. Jádro 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.

Výkonnost fondu k 30.09.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,88 %	-0,26 %	6,05 %	5,04 %	6,98 %	5,20 %

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

Vývoj hodnoty

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	256 278 116,12 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2026	1,2662
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,2815
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,1940
Oceňování	Denní

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu

J&T LIFE Konzervativní OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	54,26 %
Malta	28,02 %
Spojené státy americké	8,52 %
Spojené království	0,73 %
Ostatní	8,47 %

Sektorové rozdělení

Fondy	81,70 %
Finance	9,56 %
Ostatní	8,74 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	49,47 %
Akcie	32,23 %
Repo operace	9,56 %
Depozitum	5,43 %
Ostatní	3,30 %

Měnové rozdělení

Česká koruna	90,13 %
Euro	9,87 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T DIVIDEND FUND A1 CZK	CZK	18,03 %	Malta	Fondy
J&T MONEY OPF P CZK	CZK	15,03 %	Česká republika	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	14,21 %	Česká republika	Fondy
J&T BOND OPF A CZK	CZK	13,16 %	Česká republika	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	11,41 %	Česká republika	Fondy
J&T CREDIT OPPORTUNITIES FUND CLASS I	CZK	9,87 %	Malta	Fondy
CNB BILL 0% 26/02/2027	CZK	9,56 %	Česká republika	Finance

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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu