

# J&T LIFE 2025 OPF



Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Aktiové indexy v srpnu si prošly korekcí v reakci na vysoké valuače a růst úrokových výnosů. K negativním výsledkům trhů přispěla i slabší data z čínské ekonomiky. Vládní dluhopisy rovněž oslabily, zatímco se dařilo především rizikovým dluhopisům. Klesly ceny realitních trustů zejména v USA. Komoditní indexy v srpnu zaznamenaly korekci a ve větším záporu neskončily jen díky růstu cen energetických surovin.

V srpnu jsme dále redukovali rizikovou složku portfolia. Snížili jsme expozici na akcie malých společností prodejem ETF iShares MSCI EAF Equity. Uprodali jsme rovněž ETF na zlato. Naopak jsme přikoupili ETF na krátkodobé korporátní dluhopisy v USA. V minulém měsíci vyplatily kupónové výnosy dluhopisy společnost EPH Financing CZ.

V následujících týdnech investoři budou nadále sledovat vývoj ekonomické aktivity především v Číně a USA. Aktioví a komoditní investoři budou vyhlížet uvolnění měnové politiky v souvislosti s poklesem inflace v příštím roce, ale i případný fiskální stimul v Číně. V následujícím období budeme pokračovat ve snižování rizikové složky portfolia a v souladu s dlouhodobou investiční strategií fondů.

## Investiční strategie

Fond životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změnu alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase od nástrojů nesoucích vyšší riziko směrem k nástrojům s rizikem nižším. Alokace se mění postupně s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie. Fond investuje především do akcií, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu. Fondy životního cyklu jsou vhodné pro investory, kteří potřebují vytvořit dlouhodobé rezervy k předem stanovenému účelu a datu v budoucnu. Představují také vhodný produkt pro pravidelné investování.

## Výkonnost fondu k 31.08.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,15%	1,76%	3,02%	6,90%	2,59%	2,56%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
6,20%	-4,08%	10,03%	4,67%	4,00%	-4,80%

## Vývoj hodnoty



## Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008474244
Bloomberg	JTL2025 CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Janečka Marek CFA
Datum zahájení činnosti	15. 09. 2014
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	367 313 526.21 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2023	1.2706
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.2725
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.1515
Oceňování	Denní

## Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,30 %; max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,63 % (za rok 2022)

# J&T LIFE 2025 OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	45,65%	
Irsko	19,67%	
Spojené státy americké	9,14%	
Malta	6,80%	
Slovensko	5,39%	
Ostatní	13,36%	

## Sektorové rozdělení

Fondy	65,74%	
Finance	17,94%	
Komunikace	3,45%	
Diversifikované	2,33%	
Spotřební zboží, cyklické	0,97%	
Ostatní	9,58%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	81,69%	
Akcie	5,26%	
Termínované vklady	4,08%	
Reality	1,82%	
Ostatní	7,16%	

## Měnové rozdělení

Euro	22,84%	
Americký dolar	19,46%	
Česká koruna	57,70%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T BOND OPF	CZK	11,19%	Česká republika	Fondy
J&T MONEY OPF	CZK	10,85%	Česká republika	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	10,58%	Česká republika	Fondy
iShares Euro Government Bond 10-15yr UCITS ETF (F)	EUR	5,15%	Irsko	Fondy
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (F)	EUR	4,44%	Irsko	Fondy
iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF (F)	USD	3,36%	Irsko	Fondy
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZK	3,28%	Malta	Finance
iShares 1-5Y Investment Grade Corp Bond ETF (F)	USD	2,66%	Spojené státy americké	Fondy
iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF (F)	USD	2,58%	Irsko	Fondy
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZK	2,38%	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 odpovědnost za jednání učiněná na základě tohoto dokumentu. Veškeré informace týkající se produktu můžete získat bezplatně v sídle společnosti, na [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

