

J&T LIFE 2025 OPF



Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Aktiové indexy se v listopadu vrátily na rostoucí vlnu v reakci nižší inflační čísla a pokles dluhopisových výnosů v USA. Indexy amerických i evropských akcií vzrostly o 7 - 9%. Dařilo se akciím i dluhopisům na rozvíjejících se trzích. Vládní dluhopisy posílily v USA i EU po poklesu výnosů. Mimořádně se zadařilo cenám realitních trustů a nemovitostních akcií. Navzdory konfliktu mezi Izraelem a hnutím Hamas a růstu cen zlata zakončily komoditní indexy listopad v mínusu po korekci cen energií.

V listopadu jsme dále redukovali rizikovou složku portfolia. Využili jsme růst cen akcií a realizovali zisk u ETF na index Nasdaq a ETF iShares MSCI EU ESG. Uzavřeli jsme pozici na ETF konvertibilních dluhopisů a iShares JP Morgan Emerging Bond. Rebalancovali jsme dluhopisovou část portfolia. Přikoupili jsme fond na korporátní dluhopisy J&T MONEY II a bezpečnější dluhopisy J&T Flexibilní. Naopak jsme prodali dluhopisy české nemovitostní společnosti Fraternity, společnosti TMR a EPH FINANCING CZ.

V následujícím měsíci budou investoři přizpůsobovat svá portfolia na příští rok. Předpokládáme, že to bude převážně do rizikových aktiv. Proto očekáváme pokračování pozitivního vývoje do konce tohoto i na začátku nového roku. Během prosince budeme rebalancovat a připravovat portfolio na fúzi do nového fondu J&T LIFE Stabilní.

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.

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	365 318 827,71 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2023	1.2835
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.2835
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.2115
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.11.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,95%	1,02%	2,85%	5,85%	2,70%	2,07%

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

Vývoj hodnoty



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	55,13%	
Irsko	15,56%	
Malta	4,10%	
Slovensko	2,61%	
Spojené státy americké	1,92%	
Ostatní	20,67%	

Sektorové rozdělení

Fondy	64,17%	
Finance	2,61%	
Ostatní	33,23%	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	56,46%	
Termínované vklady	13,66%	
Akcie	3,15%	
Reality	1,86%	
Ostatní	24,86%	

Měnové rozdělení

Euro	20,87%	
Americký dolar	8,48%	
Česká koruna	70,65%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T BOND OPF	CZK	15,82%	Česká republika	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	12,16%	Česká republika	Fondy
J&T MONEY OPF	CZK	11,06%	Česká republika	Fondy
iShares Euro Government Bond 10-15yr UCITS ETF (F)	EUR	5,24%	Irsko	Fondy
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (F)	EUR	4,64%	Irsko	Fondy
J&T MONEY II FUND I CZK	CZK	4,10%	Malta	Fondy
iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF (F)	USD	3,42%	Irsko	Fondy
365.bank 3,5% 22/12/2024	EUR	2,01%	Slovensko	Finance
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (F)	USD	1,51%	Irsko	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	1,23%	Česká republika	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.

