

J&T LIFE Konzervativní OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Hlavním poraženým americké ochrannářské politiky byla americká aktiva. Propadl se dolar, americké akcie ztratily více než ty evropské a zajímavým vývojem prošly taky americké státní dluhopisy. Nejprve krátce posílily kvůli negativnímu dopadu cel na ekonomiku, pak se během několika dnů výrazně propadly a po zbytek měsíce se výnos desetiletého bondy pozvolna vracel k počáteční úrovni 4,20 %. Dopad cel na ekonomiku v Evropě bude spíše deflační, a proto se bondům v Evropě dařilo. ECB v dubnu snížila depozitní sazbu na 2,25 % a bude patrně dále snižovat. Dluhopisový index EMU státních bondů vzrostl o 2 %, obdobný americký index si připsal 0,6 %. Český index vládních dluhopisů posílil o 1,5 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů mírně posílil o 0,1 % a rovněž stejný trh v Evropě udržel kladné zhodnocení 0,2 %.

V průběhu dubna jsme několikrát rebalancovali portfolio. Volné prostředky jsme uložili na depozitum a do REPO ČNB. Během měsíce fond vzrostl o 0,18 %.

Do vyjasnění dlouhodobějšího nastavení obchodní politiky US administrativy a zpřesnění odhadu, jak výrazně to poškodí ekonomický růst zůstáváme nastaveni konzervativně. Ubrali jsme ve fondech kreditního rizika, a naopak jsme přidali duraci v Evropě.

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	JTLKNCZ CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	03. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	184 855 637,56 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2025	1,1529
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1573
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0949
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.04.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,18 %	0,21 %	0,71 %	5,30 %	7,09 %	7,36 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	6,96 %	6,68 %

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)	1,81 % (za rok 2024)



J&T LIFE Konzervativní OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	43,18 %	
Spojené státy americké	14,74 %	
Německo	6,71 %	
Spojené království	2,97 %	
Ostatní	32,40 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	77,85 %	
Finance	16,67 %	
Ostatní	5,48 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	48,63 %	
Akcie	29,22 %	
Repo operace	16,67 %	
Hotovost domácí	2,21 %	
Ostatní	3,27 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	100,00 %	
--------------	----------	--

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T DIVIDEND FUND-A1	CZK	19,86 %	Malta	Fondy
J&T BOND OPF	CZK	19,43 %	Česká republika	Fondy
J&T MONEY II FUND I CZK	CZK	14,60 %	Malta	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	14,60 %	Česká republika	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	9,36 %	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.

