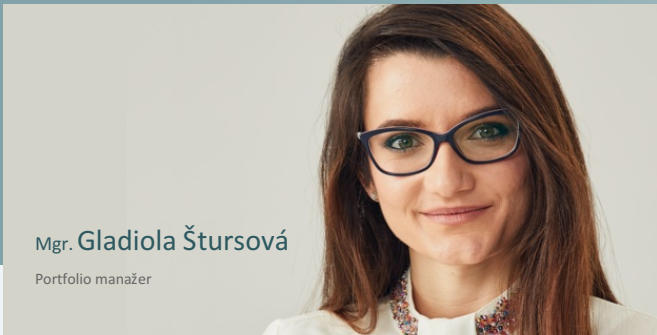


# J&T LIFE KONZERVATIVNÍ OPF



Mgr. Gladiola Štursová

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

S blížícím se koncem pololetí data ukazují, že většina zemí v prvním čtvrtletí roku 2024 opustila recesi a inflace klesla. Americké akcie dále rostly a dosáhly historického maxima. Index S&P 500 vzrostl o téměř 5 %, zejména díky technologickým akciím. Evropské akcie posílily o 1,3 % a britský akciový trh o 1,6 %. Americké dluhopisy přidaly 1,5 %, zatímco evropské dluhopisy stagnovaly. Nejlepší výsledky přinesly dluhopisy rozvíjejících se trhů, které se zvýšily o téměř 2 %, na druhou stranu komodity měly smíšený výkon. Cena ropy dále klesala, ropa Brent klesla o více než 7 %, zatímco Bloomberg komoditní index vzrostl jen o 1,3 %.

V průběhu května jsme do výnosové složky přikoupili fondy J&T Bond, J&T Flexibilní a J&T Money II. Volné prostředky jsme zhodnocovali prostřednictvím termínovaných vkladů a repo operací s pokladničními poukázkami ČNB za atraktivní úrokovou sazbu. Během měsíce fond vzrostl o 1,6 %.

V následujících týdnech se bude pozornost investorů soustředit především na rozhodování centrálních bank. Klíčové centrální banky se přibližují zóně uvolňování politiky. Očekává se však, že tempo snižování sazeb bude mírné.

## Výkonnost fondu k 31.05.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	1,59%	2,81%	6,58%	10,67%	9,86%
	---	---	---	---	---
	2018	2019	2020	2021	2022
	---	---	---	---	---
					2023
					6,96%

## Vývoj hodnoty



## 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.

## 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	Mgr. Štursová Gladiola
Datum zahájení činnosti	14. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	75 950 386.53 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2024	1.1123
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.1176
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.0051
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)	2,01 % (za rok 2023)

# J&T LIFE KONZERVATIVNÍ OPF

## Regionální rozdělení

Česká republika	29,40%	
Malta	14,87%	
Spojené státy americké	10,57%	
Německo	5,69%	
Spojené království	3,62%	
Ostatní	35,85%	

## Sektorové rozdělení

Fondy	76,78%	
Ostatní	23,22%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	48,00%	
Akcie	28,78%	
Termínované vklady	10,46%	
Ostatní	12,75%	

## Měnové rozdělení

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

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T BOND OPF	CZK	19,42%	Česká republika	Fondy
J&T DIVIDEND FUND-A1	CZK	19,36%	Malta	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	14,45%	Česká republika	Fondy
J&T MONEY II FUND I CZK	CZK	14,13%	Malta	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	9,42%	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

