

J&T LIFE Konzervativní OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Srpen s sebou přinesl setkání centrálních bankéřů v Jackson Hole. ČNB snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů na aktuální úroveň 4,50 %. Nastavení měnové politiky přesto zůstává přísné. Reálné úrokové sazby jsou kladné a tlumí úvěrovou aktivitu. Dluhopisový index EMU státních bondů posílil o 0,4 %, český index vládních dluhopisů mírně ztratil. Evropský index podnikových dluhopisů vyrostl o 1 %.

Během srpna jsme do výnosové složky přikoupili fondy J&T Bond, J&T Flexibilní a J&T Money II a naopak prodali část pozice ve fondu J&T Dividend. Volné prostředky jsme uložili na depositum a do repo poukázky ČNB. Během měsíce fond posílil o 0,71 %.

V září se u Fedu očekává první snížení úrokových sazeb, přičemž není vyloučen ani razantnější krok v podobě 50 bazických bodů. Prognóza ČNB předpokládá, že se inflace v následujících měsících bude pohybovat okolo 2 %. Nicméně bankovní rada stále v ekonomice spatřuje určité proinflatní tlaky, tudíž je možné, že měnová politika přetrvá přísnější po delší dobu.

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 31.08.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,71 %	1,84 %	4,70 %	10,12 %	9,43 %	---
2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	6,96 %

Vývoj hodnoty



Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008477585
bloomburg	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	14. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	86 888 602,58 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2024	1,1328
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1341
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0220
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	42,68 %	
Spojené státy americké	13,57 %	
Německo	6,67 %	
Spojené království	3,62 %	
Ostatní	33,46 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	76,95 %	
Finance	13,23 %	
Ostatní	9,82 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	48,02 %	
Akcie	28,92 %	
Repo operace	13,23 %	
Depozitum	5,71 %	
Ostatní	4,11 %	

Měnové rozdělení

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

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T DIVIDEND FUND-A1	CZK	19,44 %	Malta	Fondy
J&T BOND OPF	CZK	19,36 %	Česká republika	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	14,38 %	Česká republika	Fondy
J&T MONEY II FUND I CZK	CZK	14,28 %	Malta	Fondy
Czech National Bank Bill 0% 11/04/2025	CZK	13,23 %	Česká republika	Finance
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	9,48 %	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.

