

J&T LIFE Konzervativní OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V listopadu klesl lehce výnos desetiletého amerického státního dluhopisu na hodnotu 4,18 %, zatímco dvouletý klesl na hodnotu 4,13 %. Výnosová křivka je tudíž téměř plochá. Fed snížil sazby o 25 bp. Roční inflace v eurozóně meziročně vzrostla na úroveň 2,3 %, oproti říjnovým 2 %. ČNB snížila repo sazbu rovněž o 25 bp. na aktuální úroveň 4 %. Dluhopisový index EMU státních bondů připsal 2,46 %, obdobný americký index vzrostl o 1,25 %. Český index vládních dluhopisů si připsal 1,28 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,12 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,5 %.

V listopadu jsme několikrát rebalancovali portfolio a do výnosové a růstové složky přikoupili fondy J&T BOND, J&T FLEXIBILNÍ, J&T MONEY II, J&T DIVIDEND a J&T OPPORTUNITY. Volné prostředky jsme uložili na depozitum a do REPO ČNB. Během měsíce fond posílil o 0,45 %.

Republikánské vítězství v amerických volbách může změnit ekonomický výhled. Zvolený prezident Trump se ujme úřadu s ambiciózními ekonomickými plány: zjednodušit regulaci, snížit daně, zvýšit cla a omezit imigraci. Na zasedání Fedu v prosinci je nejpravděpodobnější scénář snížení sazeb znovu o 25 bp. ECB si ponechává prostor na větší snížení v prosinci, pokud by bylo třeba stimulovat ekonomiku.

Výkonnost fondu k 30.11.2024

				Od zah. čin.	K min. IH	
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
	0,45 %	1,51 %	3,38 %	10,19 %	8,93 %	---
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	---	---	---	---	---	6,96 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	14. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	146 352 116,75 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2024	1,1499
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1500
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0436
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T LIFE Konzervativní OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	42,74 %	
Spojené státy americké	15,51 %	
Německo	7,73 %	
Slovensko	2,71 %	
Ostatní	31,31 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	74,99 %	
Finance	7,95 %	
Ostatní	17,06 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	47,17 %	
Akcie	27,81 %	
Depozitum	9,42 %	
Repo operace	7,95 %	
Ostatní	7,64 %	

Měnové rozdělení

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

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T BOND OPF	CZK	19,36 %	Česká republika	Fondy
J&T DIVIDEND FUND-A1	CZK	18,41 %	Malta	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	14,40 %	Česká republika	Fondy
J&T Money II Fund	CZK	13,41 %	Malta	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	9,41 %	Česká republika	Fondy
CZNB 0 04/11/25	CZK	7,95 %	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 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.

