

# J&T LIFE Konzervativní OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

FED potřeby snížil svou klíčovou úrokovou sazbu, tentokrát o 0,25 %. Výnosy desetiletých amerických bondů však rostly a během měsíce se přehouply dokonce přes 4,6 %, což je nejvíce od června letošního roku. Evropská centrální banka rovněž snížila úrokovou sazbu o 25 bps. ČNB zastavila kontinuální snižování sazeb, které trvalo rok. Tento krok byl v souladu s očekáváním. Dluhopisový index EMU státních bondů ztratil 1,4 %, obdobný americký index odepsal 1,5 %. Český index vládních dluhopisů oslabil o 1 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,6 %, stejný trh v Evropě naopak posílil o 0,8 %.

V prosinci 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 poklesl o 0,77 %.

V roce 2025 se očekává, že americká ekonomika zaznamená stabilní růst, aniž by se přehřívala nebo sklouzla do recese, inflace zůstane pod kontrolou, ale klesat bude jen pomalu. ECB by měla být ve snižování sazeb razantnější, jelikož ekonomický výhled na Evropu není tak dobrý jako v USA.

## Výkonnost fondu k 31.12.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,77 %	-0,28 %	2,74 %	6,68 %	7,84 %	---

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

## 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	Ing. Linda Ždímalová
Datum zahájení činnosti	03. 04. 2023
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	161 614 468,05 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2024	1,1410
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1539
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0692
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	45,48 %	<div style="width: 45.48%;"></div>
Spojené státy americké	16,00 %	<div style="width: 16.00%;"></div>
Německo	7,91 %	<div style="width: 7.91%;"></div>
Slovensko	2,69 %	<div style="width: 2.69%;"></div>
Ostatní	27,92 %	<div style="width: 27.92%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Fondy	77,00 %	<div style="width: 77.00%;"></div>
Ostatní	23,00 %	<div style="width: 23.00%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	48,48 %	<div style="width: 48.48%;"></div>
Akcie	28,52 %	<div style="width: 28.52%;"></div>
Depozitum	18,35 %	<div style="width: 18.35%;"></div>
Hotovost domácí	3,83 %	<div style="width: 3.83%;"></div>
Ostatní	0,81 %	<div style="width: 0.81%;"></div>

## Měnové rozdělení

Česká koruna	100,00 %	<div style="width: 100.00%;"></div>
--------------	----------	-------------------------------------

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T BOND OPF	CZK	19,48 %	Česká republika	Fondy
J&T DIVIDEND FUND-A1	CZK	18,80 %	Malta	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	14,54 %	Česká republika	Fondy
J&T MONEY II FUND I CZK	CZK	14,46 %	Malta	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	9,72 %	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.

