

J&T LIFE Konzervativní OPF



Ing. Linda Ždímalová

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Výnosy amerických státních dluhopisů ke konci měsíce klesly, přičemž výnos desetiletého dluhopisu se dostal na úroveň 4,25 %, což je obdobné s koncem minulého měsíce. Fed ponechal sazby na stávající úrovni. Oznámení prezidenta Donalda Trumpa o rozšíření tarifů na další země zvýšilo globální obchodní napětí. ČNB rovněž ponechala sazby nezměněné. ECB naopak v březnu snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů. Dluhopisový index EMU státních bondů ztratil 1,8 %, obdobný americký index si připsal 0,2 %. Český index vládních dluhopisů oslabil 0,6 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů propadl o 0,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 1 %.

Během března jsme do výnosové složky přikoupili fondy J&T Bond, J&T Flexibilní a J&T Money II. V rámci růstové složky jsme navýšili pozici v J&T Dividend a J&T Opportunity. Volné prostředky jsme uložili na depozitum a do REPO ČNB. Během měsíce fond poklesl o 0,32 %.

Výhled na další měsíc naznačuje pokračující volatilitu a nejistotu. Investoři jsou obezřetní kvůli možným dopadům politiky nové Trumpovy administrativy, která by mohla být inflační, a také kvůli zpomalení tempa snižování úrokových sazeb. Z pohledu Evropy představují tarify riziko ve zpomalení hospodářského růstu.

Výkonnost fondu k 31.03.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,32 %	0,86 %	0,58 %	5,39 %	7,30 %	---

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

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 určené 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	187 112 766,42 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2025	1,1508
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1573
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0878
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)	1,81 % (za rok 2024)

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	38,48 %	
Malta	34,91 %	
Spojené státy americké	7,60 %	
Německo	2,54 %	
Ostatní	16,47 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	78,41 %	
Finance	17,45 %	
Ostatní	4,14 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy	49,10 %	
Akcie	29,31 %	
Repo operace	17,45 %	
Depozitum	2,13 %	
Ostatní	2,01 %	

Měnové rozdělení

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

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
J&T DIVIDEND FUND-A1	CZK	19,73 %	Malta	Fondy
J&T BOND OPF	CZK	19,70 %	Česká republika	Fondy
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZK	14,71 %	Česká republika	Fondy
J&T MONEY II FUND I CZK	CZK	14,69 %	Malta	Fondy
J&T OPPORTUNITY OPF	CZK	9,58 %	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.

