

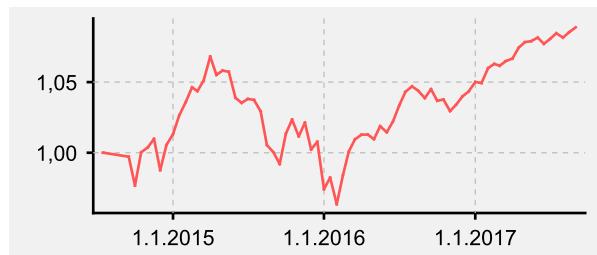
Informace k datu

15.09.2017

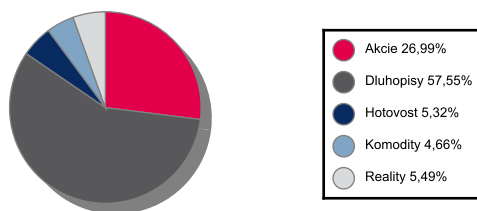
## VÝKONNOST FONDU K DATU 15.09.2017

| OBDOBÍ                      | %      | OBDOBÍ | %      |
|-----------------------------|--------|--------|--------|
| 1 měsíc                     | 0,67 % | 2011   | N/A    |
| 3 měsíce                    | 0,67 % | 2012   | N/A    |
| 6 měsíců                    | 2,56 % | 2013   | N/A    |
| 1 rok                       | 4,82 % | 2014   | N/A    |
| od zahájení činnosti (p.a.) | 2,72 % | 2015   | 0,24 % |
| k min. IH (p.a.)            | N/A    | 2016   | 3,53 % |

## VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 15.09.2017



## STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2017



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

## CENNÉ PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 31.08.2017

| CENNÝ PAPIR                               | %       | CENNÝ PAPIR                              | %      |
|---|---------|--|--------|
| J&T BOND CZK OPF (F)                      | 13,38 % | JTFIGR 4% 07/18/2022                     | 4,84 % |
| J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)                   | 12,57 % | iShares Euro Government Bond 10-         | 4,72 % |
| J&T MONEY CZK OPF, J&T IS, a.s.           | 11,03 % | iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF (F) | 4,69 % |
| SPDR S&P 500 ETF Trust (F)                | 7,84 %  | J&T OPPORTUNITY CZK (F)                  | 4,23 % |
| iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (F) | 5,06 %  | iShares MSCI Emerging Markets ETF (F)    | 3,07 % |

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.08.2017

V srpnu si akciové trhy prošly mírnou korekcí způsobenou geopolitickým napětím a některými slabšími ekonomickými daty. Americké akcie nakonec zakončily měsíc kladnou nulou, zatímco ty evropské a japonské oslabily. Pokračoval ovšem růst aktiv v rozvíjejících se zemích. Růst cen průmyslových i vzácných kovů podpořily zejména akcie těžářských společností. Mírně posílily realitní trusty i státní dluhopisy. Během srpna jsme využili korekce a navýšili americké akcie prostřednictvím nákupu ETF na index S&P 500. Expozici na americké realitní trusty jsme zvýšili nákupem ETF iShares US Property Yield. U fondu J&T Life 2025 jsme dokupovali i korunové fondy na pevně úročená aktiva ze skupiny J&T. Jednalo se o J&T BOND FUND a J&T Flexibilní dluhopisový fond. V srpnu se pozitivně na výnosnosti fondu projeví indexové fondy na rozvíjející se trhy. Naopak negativní vliv mělo ETF na japonské akcie. V nadcházejícím období zaměří investoři svoji pozornost na další vývoj na korejském poloostrově. V Evropě potom na výsledky německých parlamentních voleb, které mohou do budoucna ovlivnit fiskální i monetární politiku v rámci EU. Ve středu zájmu budou nadále i centrální banky. U ECB se zatím neočekává ústup od programu nákupu aktiv (QE). V případě FEDu by mohlo dojít k oddálení dalšího zvýšení sazeb po slabších číslech z trhu práce. Na domácí trhu se investoři zaměří na rozhodnutí ČNB o dalším případném utážení monetární politiky po skvělých číslech růstu ekonomiky a vliv tohoto kroku na vývoj koruny.

**Benchmark:** Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

## CHARAKTERISTIKA FONDU

J&T Life 2025 je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie. Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování a finančních derivátů.

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| Rizikovost fondu              | vysoká   |
| Min. investiční horizont (IH) | 10 let   |
| Typ fondu                     | speciální fond životního cyklu, otevřený podílový fond |
| ISIN SE                       | CZ0008474244   |
| ISIN CDCP                     | Není veden v CDCP                                      |
| Bloomberg                     | JTL2025 CP   |
| Správce fondu                 | J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.                        |
| Depozitář fondu               | Komerční banka, a.s.                                   |
| Manažer fondu                 | Ing. Marek Janečka, CFA                                |
| Datum zahájení činnosti       | 15.07.2014   |
| Vlastní kapitál celkem        | 252 846 161,270 CZK                                    |
| Aktuální hodnota PL           | 1,0888 CZK   |
| Změna aktuální hodnoty PL     | 0,32 %   |
| Min. vstupní investice        | 300 CZK  |
| Min. výše další investice     | 300 CZK  |
| Max. vstupní poplatek         | 5,00 %   |
| Max. výstupní poplatek        | 0,00 %   |
| Poplatek za správu            | 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu     |
| Stanovení aktuální hodnoty    | minimálně jednou za měsíc                              |