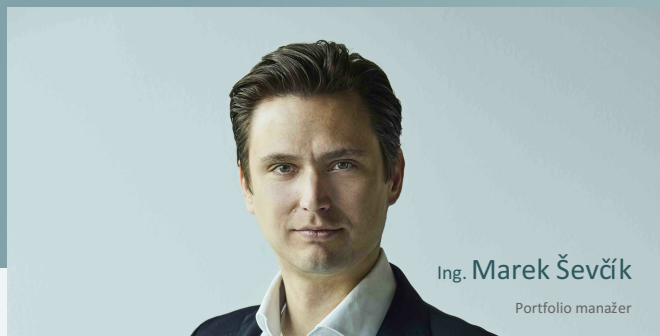


J&T RENTIER Fund A1 CZK



Komentář portfolio manažera

Zásadní zprávou pro dluhopisové trhy bylo obnovení snižování úrokových sazeb v USA po téměř roční pauze. Fed nyní snížil sazby do pásma 4-4,25 % a trh počítá s dalším postupným snižováním až k hranici 3 % během příštího roku. ECB, stejně jako Česká národní banka naopak nyní nevidí důvod pro další snižování úroků. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,42 %.

V září jsme v dluhopisové části vybudovali pozici v britském státním dluhopisu. Také jsme koupili International Seaways 7,125% / 2030 a prodali Ambipar 9,875% / 2031. Modifikovaná durace činila 4,1 výnos do splatnosti 5,6 % p.a. V akciové části jsme dokoupili realitní pozice. Strategická alokace byla v září 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Držíme i nadále mírně prodlouženou splatnost dluhopisových portfolií. Přesunuli jsme se však dále z Eurozóny, kde je pokles sazeb přinejmenším dočasně u konce, do dolarových a nově i librových dluhopisů, kde je naopak další snížení úroků ještě před námi.

Investiční strategie

Smíšený fond, který kombinuje dluhopisové a akciové investice. Taktická alokace a váha jednotlivých tříd aktiv je aktivně řízena, může se pohybovat v rozmezí 30 – 70% a odpovídá aktuální situaci na trhu a našemu výhledu do budoucna. Dluhopisová část portfolia využívá dlouhodobě prověřenou strategii fondu J&T Bond CZK. Akciovou část tvoří stabilní a dlouhodobě ziskové společnosti, které pravidelně vyplácí dividendu. Fond je určen investorům, kteří hledají aktivně řízený fond, který investuje jak do dluhopisů, tak i do akcií s možností investovat v korunách a eurech a volit mezi akumulační a dividendovou třídou. Dividenda z fondu je vyplácena pololetně a její očekávaná výše je vyhlášována vždy na začátku roku.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000024857
Bloomberg	JTRENAI MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 703 254 303,54 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2025	1,6670
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,6670
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5071
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 30.09.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,91 %	3,97 %	5,67 %	7,65 %	8,11 %	13,47 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
6,85 %	1,52 %	13,64 %	-1,91 %	13,28 %	10,59 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,50 %
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,68 %



J&T RENTIER Fund A1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	30,04 %	
Česká republika	18,23 %	
Spojené království	8,75 %	
Německo	8,06 %	
Ostatní	34,92 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	13,77 %	
Spotřební zboží, necyklické	13,17 %	
Finance	12,17 %	
Vládní sektor	11,08 %	
Ostatní	49,81 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	45,32 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	15,36 %	
Dluhopisy zahraniční státní	7,52 %	
Dluhopisy domácí korporátní	7,35 %	
Ostatní	24,46 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	39,01 %	
Euro	26,56 %	
Česká koruna	25,65 %	
Britská libra	8,78 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	4,21 %	Lucembursko	Fondy
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,91 %	Spojené království	Vládní sektor
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,68 %	Spojené státy americké	Průmysl
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,56 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,53 %	Německo	Nemovitosti
ALPHABET INC	USD	2,52 %	Spojené státy americké	Komunikace
VONOVIA SE	EUR	2,44 %	Německo	Nemovitosti
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,44 %	Německo	Nemovitosti
AEDIFICA SA	EUR	2,38 %	Belgie	Zdravotní péče
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,38 %	Spojené státy americké	Vládní sektor

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost nabídkovému memorandu, informačnímu dodatku a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují nabídkové memorandum, informační dodatek, ani sdělení klíčových informací. 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.