

J&T RENTIER Fund D1 CZK



Komentář portfolio manažera

V listopadu hýbala trhy geopolitika. V USA skončil shutdown, což umožnilo statistickému úřadu dodávat chybějící makroekonomická data. Ta naznačují pokračující slabost trhu práce a zřejmě přiměje Fed k dalšímu snížení sazeb v prosinci. Bank of England se potýká s podobným problémem a lze čekat, že ke snížení také přistoupí. ČNB i ECB drží úrokové sazby beze změn. Návrh amerického mírového plánu pro ukrajinský konflikt přinesl naději na možné zastavení bojů. Negativně zareagovaly akcie zbrojního průmyslu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,5 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,2 %.

V listopadu jsme zařadili do fondu Pampa Energia 7,75 % / 2037, Betsson 2029 a britský státní dluhopis splatný v roce 2035. Modifikovaná durace činila 4,3, výnos do splatnosti 5,7 % p.a. V akciové části jsme exitovali z LynodellBasell a WAG. Nakoupili jsme United Healthcare Group, Huntington Ingalls, dokoupili jsme Chevron, Total i Colt CZ. Dovázili jsme realitní pozice. Strategická alokace byla v listopadu 50 % akcií a 50 % dluhopisů

Duraci dluhopisových portfolií i nadále držíme lehce zvýšenou, přičemž navýšujeme váhu librových státních dluhopisů, kde vidíme další snížení úrokových sazeb před námi. Pro Fed bude zásadní komentář k jeho téměř jistému snížení sazeb. Trh si bude dělat názor na další kroky Fedu, což může přinést tržní příležitosti.

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	MT7000024873
Bloomberg	JTREND1 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	2 939 351 477,35 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2025	1,3474
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,3474
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,2403
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 30.11.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,76 %	2,68 %	4,07 %	5,58 %	4,54 %	7,18 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
5,93 %	-1,88 %	10,33 %	-5,27 %	8,92 %	6,25 %

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 D1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	29,41 %	
Česká republika	17,82 %	
Spojené království	10,23 %	
Německo	7,67 %	
Ostatní	34,87 %	

Sektorové rozdělení

Spotřební zboží, necyklické	16,75 %	
Průmysl	14,43 %	
Vládní sektor	12,15 %	
Finance	11,40 %	
Ostatní	45,27 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	45,26 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	14,88 %	
Dluhopisy zahraniční státní	8,88 %	
Dluhopisy domácí korporátní	7,95 %	
Ostatní	23,03 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	38,56 %	
Česká koruna	25,92 %	
Euro	25,58 %	
Britská libra	9,94 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	3,61 %	Lucembursko	Fondy
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,71 %	Spojené království	Vládní sektor
MERCK & CO INC	USD	2,67 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,64 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,57 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,53 %	Česká republika	Průmysl
TOTALENERGIES SE	EUR	2,52 %	Francie	Energie
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	2,51 %	Spojené státy americké	Průmysl
CHEVRON	USD	2,41 %	Spojené státy americké	Energie
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,39 %	Německo	Nemovitosti

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.

