

J&T RENTIER Fund A1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Přestože v prosinci snížily úrokové sazby americká i britská centrální banka, bylo celkové vyznění změn v měnové politice spíše jestřábí. Žádné bezprostřední nebo výraznější další snižování sazeb není signalizováno a centrální bankéři se chtějí rozhodovat dle aktuálních dat, spíše než se zavazovat na měsíce dopředu. V Japonsku sazby vzrostly a ECB, stejně jako Česká národní banka signalizují spokojenost s nastavením měnové politiky. Pro světové akcie byl prosinec neutrální, ceny ropy poklesly, naopak dále rostou drahé kovy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,7 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,4 %.

V prosinci byla dluhopisová část zainvestována. Modifikovaná durace činila 4,3, výnos do splatnosti 5,6 % p.a. V akciové části jsme doplnili pozice Chevron, Telekom Austria a Sanofi. Strategická alokace byla v prosinci 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Investoři budou bedlivě sledovat makroekonomická data, zejména v USA a Velké Británii. Na základě zveřejněných čísel pak budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci lehce zvýšenou.

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)

Typ fondu

Domicil

ISIN

Bloomberg

Měna fondu

Obhospodařovatel fondu

Depozitář fondu

Portfolio manažer fondu

Datum zahájení činnosti

Rizikový profil (SRRI)

Vlastní kapitál celkem

Min. výše vstupní investice

Aktuální hodnota k 31.12.2025

Nejvyšší hodnota za 12 měs.

Nejnižší hodnota za 12 měs.

Oceňování

3 roky

Fond kolektivního investování (standardní)

Malta

MT7000024857

JTRENA1 MV

CZK

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Swissquote Financial Services Malta

Ing. Marek Ševčík

18. 03. 2019

3 / 7

3 050 307 742,75 CZK

1 CZK

1,6989

1,7007

1,5099

Týdenní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek

Výstupní poplatek

Poplatek za správu

Výkonnostní odměna

Celková nákladovost (TER)

dle sazebníku distributora

0,00 %

1,50 %

0,00 %

1,68 %

Výkonnost fondu k 31.12.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,15 %	1,91 %	5,96 %	12,18 %	8,10 %	12,00 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
1,52 %	13,64 %	-1,91 %	13,28 %	10,59 %	12,18 %

Vývoj hodnoty



J&T RENTIER Fund A1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	28,86 %	
Česká republika	17,51 %	
Spojené království	9,85 %	
Německo	6,96 %	
Ostatní	36,82 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	14,31 %	
Zdravotní péče	12,59 %	
Nemovitosti	12,36 %	
Vládní sektor	11,66 %	
Ostatní	49,08 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	44,22 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	14,14 %	
Dluhopisy zahraniční státní	8,50 %	
Dluhopisy domácí korporátní	7,66 %	
Ostatní	25,49 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	37,58 %	
Česká koruna	28,27 %	
Euro	24,58 %	
Britská libra	9,57 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	3,48 %	Čína	Fondy
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,63 %	Spojené království	Vládní sektor
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	2,59 %	Spojené státy americké	Průmysl
MERCK & CO INC	USD	2,56 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
CHEVRON	USD	2,52 %	Spojené státy americké	Energie
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,51 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,50 %	Česká republika	Průmysl
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,45 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
SANOFI SA	EUR	2,43 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
TOTALENERGIES SE	EUR	2,38 %	Francie	Energie

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.