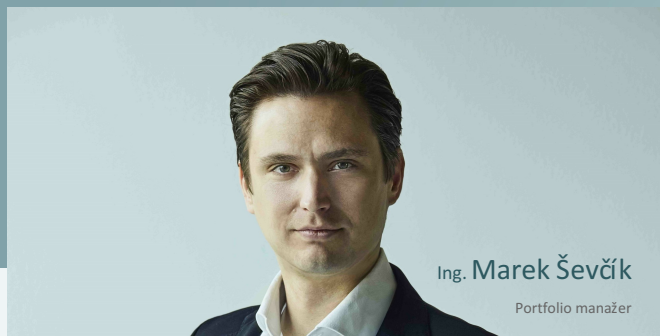


## J&amp;T RENTIER Fund A1 CZK



## Komentář portfolio manažera

Leden se nacházel z pohledu dluhopisových trhů v klidném rozpoložení. Fed na svém zasedání úrokové sazby dle očekávání nezměnil, důvodem zůstává silný ekonomický růst a stabilizující se trh práce. Inflace navíc zůstává mírně zvýšená. Trh evropských dluhopisů byl v lednu spíše v režimu vyčkávání na pozadí stabilní monetární politiky ECB. Co se týká tuzemské ČNB, budoucí směřování monetární politiky již není tak jednoznačné, jelikož se nově vyvojily informace o možném mírném snížení sazeb již v tomto roce. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,47 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 0,45 %.

V lednu jsme navýšili pozici v českých státních dluhopisech, chemičce FIS Float 2031 a realitním dluhopisu CPI 2033. Modifikovaná durace činila 4,3, výnos do splatnosti 5,5 % p.a. V akciové části jsme doplnili pozice JP Morgan, Sanofi a realitních akcií. Strategická alokace byla 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Trhy budou sledovat komentáře nového šéfa Fedu, což napoví o dalším směřování monetární politiky. Prozatím však stabilizace makroekonomických dat signalizuje nezměněné sazby v Evropě a v USA pouze mírné snižování. Velká Británie reportuje slábnoucí ekonomiku což by mělo Bank of England přimět k ponižení sazeb. Duraci držíme lehce zvýšenou při částečné rotaci z Evropy do Británie a USA.

## 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        | 3 294 709 696,55 CZK                       |
| Min. výše vstupní investice   | 1 CZK                                      |
| Aktuální hodnota k 31.01.2026 | 1,7612                                     |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 1,7612                                     |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 1,5263                                     |
| Oceňování                     | Týdenní                                    |

## Výkonnost fondu k 31.01.2026

|         |          |          |         | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|---------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok   | p.a.         | p.a.      |
| 3,67 %  | 4,62 %   | 8,63 %   | 13,22 % | 8,56 %       | 11,74 %   |

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

## 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 | 29,04 % |  |
| Česká republika        | 18,58 % |  |
| Německo                | 9,72 %  |  |
| Spojené království     | 9,18 %  |  |
| Ostatní                | 33,48 % |  |

## Sektorové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Průmysl        | 14,58 % |  |
| Vládní sektor  | 12,95 % |  |
| Nemovitosti    | 12,34 % |  |
| Zdravotní péče | 12,05 % |  |
| Ostatní        | 48,08 % |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                   |         |  |
|-------------------|---------|--|
| Akcie             | 51,96 % |  |
| Dluhopisy         | 27,40 % |  |
| Termínovaný vklad | 8,20 %  |  |
| Podílové listy    | 3,39 %  |  |
| Ostatní           | 9,05 %  |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Americký dolar | 37,65 % |  |
| Česká koruna   | 27,24 % |  |
| Euro           | 25,93 % |  |
| Britská libra  | 9,18 %  |  |

| Nejvýznamnější pozice          | Měna | Podíl (%) | Země                   | Sektor         |
|--------------------------------|------|-----------|------------------------|----------------|
| BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY | USD  | 3,39 %    | Čína                   | Fondy          |
| LOCKHEED MARTIN CORP           | USD  | 2,77 %    | Spojené státy americké | Průmysl        |
| TOTALENERGIES SE               | EUR  | 2,71 %    | Francie                | Energie        |
| CHEVRON                        | USD  | 2,70 %    | Spojené státy americké | Energie        |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES  | USD  | 2,62 %    | Spojené státy americké | Průmysl        |
| COLT CZ GROUP SE               | CZK  | 2,60 %    | Česká republika        | Průmysl        |
| LEG IMMOBILIEN SE              | EUR  | 2,60 %    | Německo                | Nemovitosti    |
| GRAND CITY PROPERTIES SA       | EUR  | 2,58 %    | Německo                | Nemovitosti    |
| JOHNSON & JOHNSON              | USD  | 2,55 %    | Spojené státy americké | Zdravotní péče |
| VONOVIA SE                     | EUR  | 2,54 %    | 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

