

J&T RENTIER Fund D1 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 ponížení 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	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	3 294 709 696,55 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2026	1,3989
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,3989
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,2403
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 %	4,61 %	8,64 %	10,66 %	4,99 %	7,97 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
-1,88 %	10,33 %	-5,27 %	8,92 %	6,25 %	7,33 %

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	29,04 %	
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 nebo u autorizovaných distributorů.

