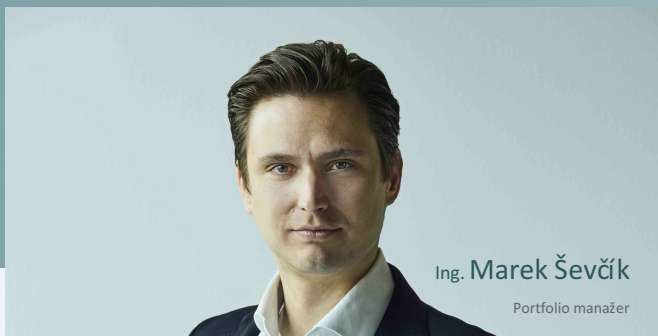


J&T RENTIER Fund D1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Únor přinesl rizikovým aktivům po silných růstech z přelomu roku pauzu. Uprostřed měsíce zaznamenaly trhy prudší pokles, zejména v oblastech umělé inteligence a technologií, což odráželo výběr zisků a sektorovou rotaci. Výnos amerických desetiletých státních dluhopisů na konci února poklesl pod úroveň 4,00 %, nejméně za poslední 4 měsíce. Únorové zasedání ECB naznačuje, že Rada guvernérů je i nadále spokojena se současným nastavením politiky a v této chvíli vidí obousměrné riziko pro úrokové sazby. Rovněž ČNB ponechala úrokové sazby na stávající úrovni. Inflace letos v ČR podle prognózy měnové sekce dosáhne průměrné hodnoty 1,6 %.

V únoru jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisu Allwyn. Navýšili jsme pozici v amerických státních dluhopisech a v evrovém bondu ZF 2032. Vybrali jsme zisky na Romgaz 2029. Modifikovaná durace činila 4,1, výnos do splatnosti 5,4 % p.a. V akciové části jsme vybrali zisky na Orange. Začali jsme budovat pozici v Meta a navýšili jsme Derwent po výběru zisků na realitní firmě Aedifica. Strategická alokace byla 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Z kraje roku se zdá, že taktovku mají v ruce dluhopisové trhy. Krátkodobě bude zásadní, jak dlouho potrvá vojenská operace v Íránu. Indikace dlouhotrvajících bojů má inflační potenciál pro celý svět kvůli vyšším cenám ropy. I na základě toho budou trhy zaceňovat kroky centrálních bank ohledně snižování sazeb. Vzhledem k slabšímu trhu práce USA a VB držíme duraci lehce zvýšenou.

Výkonnost fondu k 28.02.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,29 %	4,13 %	6,92 %	8,11 %	4,98 %	8,22 %

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

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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 poletečně 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	3 572 826 912,49 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 28.02.2026	1,4030
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,4030
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,2403
Oceňování	Týdenní

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T RENTIER Fund D1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	31,10 %	
Česká republika	17,06 %	
Německo	10,88 %	
Spojené království	10,38 %	
Ostatní	30,58 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	13,87 %	
Nemovitosti	13,82 %	
Zdravotní péče	12,38 %	
Vládní sektor	11,69 %	
Ostatní	48,24 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	55,20 %	
Dluhopisy	27,30 %	
Termínovaný vklad	7,00 %	
Podílové listy	3,06 %	
Ostatní	7,45 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	39,47 %	
Euro	25,98 %	
Česká koruna	23,72 %	
Britská libra	10,83 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	3,06 %	Čína	Fondy
SPDR GOLD SHARES	USD	3,06 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,95 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,79 %	Německo	Nemovitosti
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,78 %	Německo	Nemovitosti
TOTALENERGIES SE	EUR	2,74 %	Francie	Energie
VONOVIA SE	EUR	2,73 %	Německo	Nemovitosti
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,65 %	Spojené státy americké	Průmysl
CHEVRON	USD	2,63 %	Spojené státy americké	Energie
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,57 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče

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.

