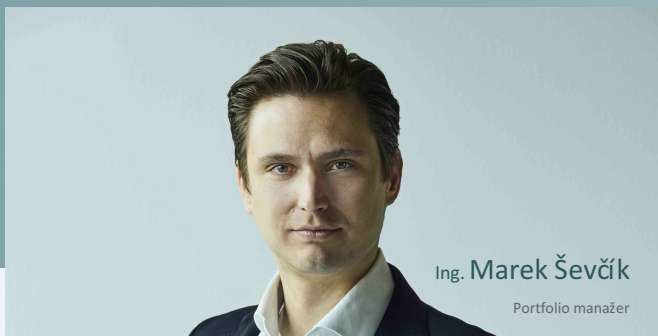


J&T RENTIER Fund D1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Rostoucí ceny ropy a zemního plynu vedly k přehodnocení postoje centrálních bank po celém světě, přičemž trhy aktuálně zecenily scénáře ohledně zvyšování úrokových sazeb v eurozóně a stabilních sazeb v USA. Tlak na ceny dluhopisů byl nezvratný, nicméně naše dluhopisové fondy vstupovaly do března v lehce defenzivnějším pojetí, které do určité míry limitovalo dopad na jejich hodnotu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 1,01 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení -2,03 %.

V březnu jsme navýšili podíl českých státních dluhopisů na 5 % fondu, stejně zastoupeny jsou také britské státní obligace. Účastní jsme se primární emise Passer Invest. Modifikovaná durace činila 4,3, výnos do splatnosti 5,9 % p.a. V akciové části jsme po skokovém růstu uprodali menší část akcií Chevron a Total. Po korekci jsme nakoupili Google, Meta a Vonovia. Dokoupili jsme také United Health Care. Doplnili jsme pozici ve vzácných kovech na 5% portfolia. Strategická alokace činila 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Je nutno počítat s tím, že současná krize se v jedné věci zásadně liší od loňského Liberation Day. Tehdy šlo globální ekonomiku zachránit tahem pera, v tomto případě ani okamžitě příměří nedokáže napáchané škody zcela odstranit. Následující měsíce proto budeme nejspíše opět pozorovat na trhu zvýšenou volatilitu.

Výkonnost fondu k 31.03.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-4,08 %	-0,27 %	1,65 %	4,98 %	4,30 %	6,51 %

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 akumulací 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	3 586 554 804,88 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2026	1,3458
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	32,77 %	
Česká republika	18,24 %	
Spojené království	10,87 %	
Německo	9,63 %	
Ostatní	28,49 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	14,10 %	
Vládní sektor	13,16 %	
Zdravotní péče	12,66 %	
Nemovitosti	11,34 %	
Ostatní	48,74 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	56,51 %	
Dluhopisy	27,55 %	
Hotovost domácí	7,09 %	
Podílové listy	2,87 %	
Ostatní	5,98 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	40,39 %	
Euro	25,87 %	
Česká koruna	22,43 %	
Britská libra	11,31 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPDR GOLD SHARES	USD	3,31 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	3,12 %	Spojené království	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,97 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	2,87 %	Čína	Fondy
TOTALENERGIES SE	EUR	2,82 %	Francie	Energie
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,61 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,60 %	Česká republika	Průmysl
MERCK & CO INC	USD	2,57 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,56 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
ALPHABET INC	USD	2,55 %	Spojené státy americké	Technologie

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.

