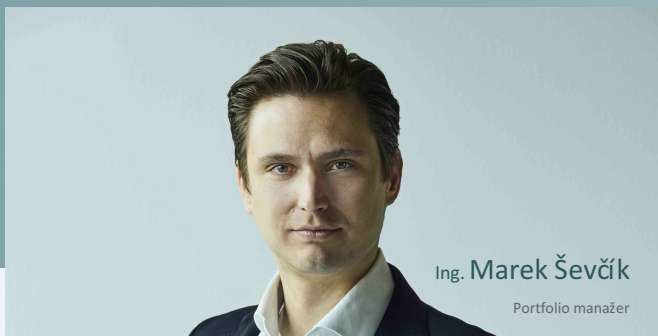


# J&T RENTIER Fund AI CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V dubnu došlo k určité normalizaci na kapitálových trzích na pozadí nejistoty ze stále uzavřeného Hormuzského průlivu. Riziková aktiva zaznamenala výjimečný růst na nová historická maxima, stejně tak se rizikové přírůstky navrátily na úroveň před vypuknutím konfliktu. Růst byl podpořen silným startem výsledkové sezony a vidinou možné deeskalace situace na Blízkém východě. Fed se rozhodl ponechat sazby beze změny, obdobně se zachovala ECB a BoE. Maďarské parlamentní volby vyhrála strana P. Magyara, což vyústilo ve výrazné posílení forintu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,23 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,29 %.

V dubnu jsme dokoupili dluhopis Agrisolutions 2033 a perpetuitu výrobce fosfátů OCP. Modifikovaná durace činila 4,2, výnos do splatnosti 5,6 % p.a. Po skokovém růstu jsem uprodal UNH. Dokoupili jsme Google, Meta a Colt. Dokoupili jsme také Lockheed Martin. Strategická alokace činila 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

V květnu budeme nadále sledovat vývoj na Blízkém východě, zejména s ohledem na znovuvtevení průlivu. Teoretický fyzický nedostatek komodit může významně ovlivnit citlivá odvětví ekonomik, například letectví. Důležité bude monitorování případné změny v inflačních očekáváních, což může vyústit ve změnu v monetární politice.

## Výkonnost fondu k 30.04.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,79 %	1,83 %	6,53 %	14,06 %	8,54 %	11,64 %

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

## 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	Česká republika
ISIN	MT7000024857
Bloomberg	JTRENAI MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	3 728 789 672,68 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2026	1,7935
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8368
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,5710
Oceňování	Denní

## 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)	1,76 %

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 A1 CZK

## Regionální rozdělení

Spojené státy americké	30,70 %	
Česká republika	22,37 %	
Spojené království	10,24 %	
Německo	9,32 %	
Ostatní	27,37 %	

## Sektorové rozdělení

Průmysl	14,57 %	
Vládní sektor	12,42 %	
Zdravotní péče	11,59 %	
Nemovitosti	11,29 %	
Ostatní	50,13 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	54,68 %	
Dluhopisy	27,76 %	
Hotovost domácí	3,70 %	
Podílové listy	2,87 %	
Ostatní	10,99 %	

## Měnové rozdělení

Americký dolar	39,26 %	
Euro	27,01 %	
Česká koruna	23,00 %	
Britská libra	10,73 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPDR GOLD SHARES	USD	3,04 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,96 %	Spojené království	Vládní sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	2,87 %	Čína	Fondy
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,75 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,65 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
ALPHABET INC	USD	2,63 %	Spojené státy americké	Technologie
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,54 %	Česká republika	Průmysl
VONOVIA SE	EUR	2,47 %	Německo	Nemovitosti
CARE PROPERTY INVEST NV	EUR	2,46 %	Belgie	Finance
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,43 %	Spojené státy americké	Průmysl

**Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením.** Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. 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.

