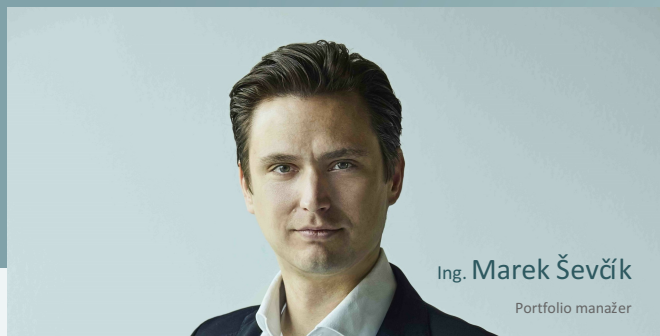


J&T RENTIER D1 CZK



Komentář portfolio manažera

V červenci se opět zvýšilo napětí kolem Hormuzského průlivu, což přispělo k významnému růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,7 %, německý Bund překonal hranici 3,2 % a český státní dluhopis vyšplhal v průběhu měsíce nad 5 %. Fed i ECB se rozhodli nezvyšovat úrokové sazby na svých červencových zasedáních. Na konci měsíce opětovně svítla naděje ohledně jednání na Blízkém Východě, což přineslo na trhy alespoň částečnou. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,28 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal záporné zhodnocení 0,05 %.

V červenci jsme dluhopisovou část neměnili. Modifikovaná durace činila 4,2, výnos do splatnosti 6,1 % p.a. Po růstu jsme uprodali Merck. Dokoupili jsme akcie Astra Zeneca a Sanofi. Nově jsme zařadili akcie Allwyn. Strategická alokace činila 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

V srpnu budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a případného znovuzavedení příměří. Objem provozu v regionu by se měl posléze postupně opět zotavovat. Budeme sledovat měnové zasedání ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v USA a eurozóně.

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	Česká republika
ISIN	MT7000024873
Bloomberg	JTREND1 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	4 023 913 370,05 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2026	1,3806
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,4030
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,2807
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.07.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,43 %	0,77 %	-1,31 %	7,21 %	4,46 %	6,37 %

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)	1,76 %



J&T RENTIER D1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	32,77 %	
Česká republika	20,92 %	
Spojené království	11,78 %	
Německo	9,29 %	
Ostatní	25,24 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	16,44 %	
Vládní sektor	12,06 %	
Zdravotní péče	11,42 %	
Nemovitosti	10,17 %	
Ostatní	49,91 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	60,50 %	
Dluhopisy	27,18 %	
Podílové listy	2,68 %	
Hotovost zahraniční	1,96 %	
Ostatní	7,68 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	42,84 %	
Euro	28,81 %	
Česká koruna	16,96 %	
Britská libra	11,39 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPDR GOLD SHARES	USD	3,48 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
CSG NV	EUR	2,86 %	Česká republika	Průmysl
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	2,80 %	Spojené státy americké	Průmysl
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,79 %	Spojené království	Vládní sektor
CHEVRON	USD	2,77 %	Spojené státy americké	Energie
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	2,68 %	Čína	Fondy
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,58 %	Spojené státy americké	Průmysl
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,54 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,40 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,38 %	Spojené království	Zdravotní péče

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 nebo u autorizovaných distributorů.

