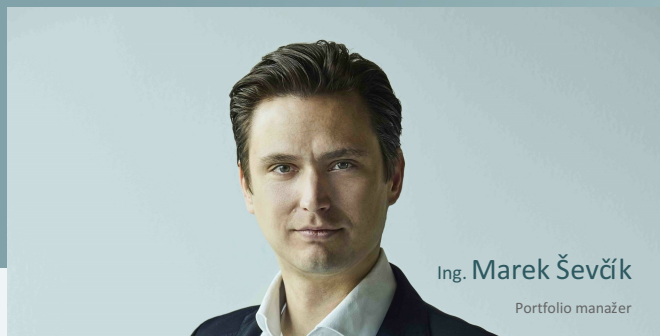


J&T RENTIER D1 CZK



Komentář portfolio manažera

V srpnu k rozřešení otázky kolem Hormuzského průlivu nedošlo, ke konci měsíce naopak opět došlo k menší eskalaci. Trhy za sebou rovněž mají konferenci centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde měl guvernér Fedu Kevin Warsh přednes v relativně jestřábím tónu. Ten přispěl k růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,75 %, německý Bund se dostal nad hranici 3,3 % a český státní dluhopis vyšplhal opět nad 5 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,64 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal zhodnocení 0,41 %.

V srpnu jsme dluhopisovou část neměnili. Modifikovaná durace činila 4,3, výnos do splatnosti 6,1 % p.a. Po růstu jsme prodali akcie Coca-Coly. Dále jsme uprodali menší část naší pozice v CSG. Strategická alokace činila 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

V září budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu. Trh očekává, že ECB na zářijovém zasedání zvýší úrokové sazby o 25 bazických bodů. Budeme sledovat, jak na toto rozhodnutí zareaguje ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v 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	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	4 116 241 651,14 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2026	1,3806
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,4030
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,3122
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,00 %	0,53 %	-1,60 %	5,21 %	4,41 %	6,46 %

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	29,41 %	
Česká republika	22,18 %	
Spojené království	11,47 %	
Německo	8,84 %	
Ostatní	28,10 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	15,11 %	
Vládní sektor	11,72 %	
Zdravotní péče	9,94 %	
Nemovitosti	9,53 %	
Ostatní	53,70 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	55,89 %	
Dluhopisy	26,48 %	
Hotovost zahraniční	5,38 %	
Podílové listy	2,65 %	
Ostatní	9,61 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	41,72 %	
Euro	28,32 %	
Česká koruna	18,82 %	
Britská libra	11,14 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPDR GOLD SHARES	USD	3,70 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
CHEVRON	USD	2,80 %	Spojené státy americké	Energie
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,72 %	Spojené království	Vládní sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	2,65 %	Čína	Fondy
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,53 %	Spojené království	Zdravotní péče
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,46 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,42 %	Česká republika	Průmysl
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	2,42 %	Spojené státy americké	Průmysl
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,41 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,40 %	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 nebo u autorizovaných distributorů.

