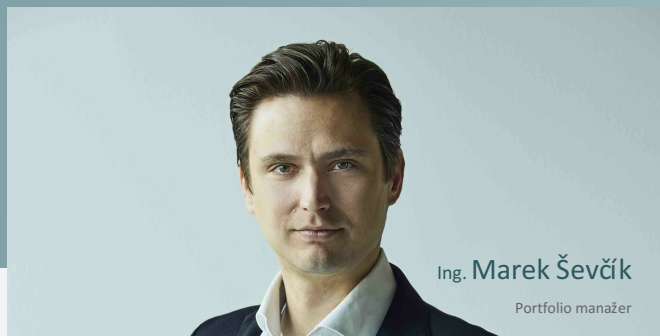


J&T RENTIER D1 CZK



Komentář portfolio manažera

V září k rozřešení situace kolem Hormuzského průlivu opět nedošlo a cena ropy Brent se ke konci měsíce držela těsně pod hranicí 100 USD za barel. Zvýšená inflace a zároveň silná ekonomika Fed poprvé od roku 2023 přivedly se zvýšení základní sazby. ECB zvedla sazbu rovněž o 25 bazických bodů a zvýšila svou inflační prognózu. ČNB naopak sazby ponechala na 3,75 %. Výnosy státních dluhopisů dále rostly. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 2,5 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 1,5 %.

V září jsme v dluhopisové části nakupovali nové emise Pale Fire Capital a CS Cargo. Na druhou stranu jsme prodávali perpetuitu CPI a brali profit na Sappi. Modifikovaná durace činila 4,1, výnos do splatnosti 6,5 % p.a. Po růstu jsme rebalancovali akcie Meta a na plnou váhu jsme dokoupili akcie Vonovie. Strategická alokace činila 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby minimálně o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb o 75 bazických bodů.

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 jednou ročně 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	4 047 903 528,44 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2026	1,3363
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,4030
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,3236
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.09.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-3,21 %	-0,85 %	-0,71 %	0,93 %	3,91 %	5,59 %

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	27,43 %	
Česká republika	24,23 %	
Spojené království	11,36 %	
Německo	8,65 %	
Ostatní	28,33 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	15,00 %	
Vládní sektor	11,63 %	
Nemovitosti	9,27 %	
Zdravotní péče	8,87 %	
Ostatní	55,23 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	54,10 %	
Dluhopisy	31,15 %	
Hotovost zahraniční	6,24 %	
Podílové listy	2,63 %	
Ostatní	5,88 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	41,26 %	
Euro	27,53 %	
Česká koruna	20,15 %	
Britská libra	11,06 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPDR GOLD SHARES	USD	3,55 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,70 %	Spojené království	Vládní sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	2,63 %	Čína	Fondy
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,62 %	Spojené království	Zdravotní péče
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,45 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
META PLATFORMS INC	USD	2,44 %	Spojené státy americké	Komunikace
CHEVRON	USD	2,43 %	Spojené státy americké	Energie
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,43 %	Spojené státy americké	Průmysl
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,43 %	Česká republika	Průmysl
VONOVIA SE	EUR	2,40 %	Německo	Nemovitosti

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.

