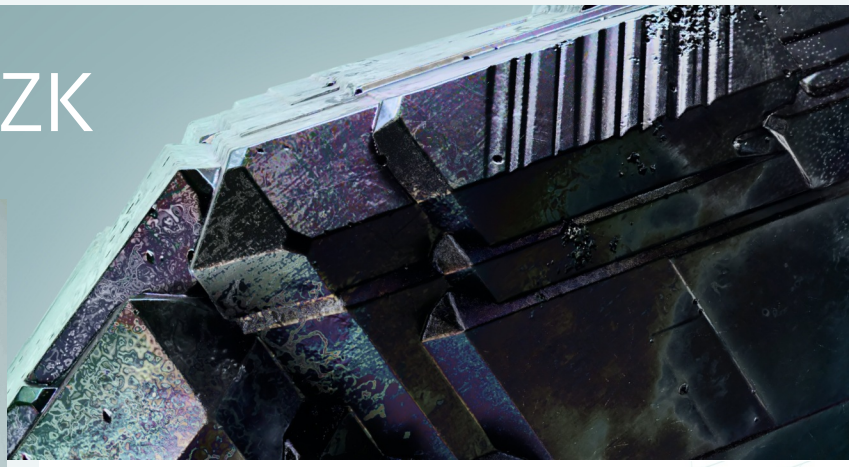
J&T RENTIER A1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Série útoků na tankery v Hormuzském průlivu držela tok ropy opět výrazně pod úrovní před konfliktem. Cena ropy Brent se tak ke konci měsíce pohybovala nad 100 USD za barel. Fed i ECB po zářijovém zvýšení ponechaly tentokrát sazby beze změny, přestože se o jejich možném zvýšení v obou institucích jednalo. Výnosy amerických a německých státních dluhopisů po zářijovém růstu klesly, americká desetiletá splatnost asi o 35 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,63 % a obdobný trh v Evropě zaznamenal ztrátu 0,61 %.

V říjnu jsme nakoupili dluhopis Gevorkyan 2031 a prodali Eramet 2029. Modifikovaná durace činila 4,1, výnos do splatnosti 6,5 % p.a. Dokoupili jsme akcie LEG Immobilien a McDonald´s. Uprodali jsme Chevron a Lockheed Martin po růstu ceny. Strategická alokace činila 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb minimálně o 50 bazických bodů. V listopadu bude trh reagovat na výsledek voleb do Kongresu v USA a na pokračující výsledkovou sezonu.

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 vyhlašována vždy na začátku roku.

Výkonnost fondu k 31.10.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,03 %	-2,20 %	-1,43 %	5,01 %	7,75 %	10,74 %

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

Vývoj hodnoty

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Česká republika
ISIN	MT7000024857
Bloomberg	JTRENA1 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	4 111 071 129,02 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2026	1,7679
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,8368
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,6721
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 A1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	29,07 %
Česká republika	23,28 %
Spojené království	12,29 %
Německo	9,17 %
Ostatní	26,19 %

Sektorové rozdělení

Průmysl	15,73 %
Vládní sektor	11,82 %
Nemovitosti	9,88 %
Zdravotní péče	9,82 %
Ostatní	52,75 %

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	56,56 %
Dluhopisy	31,24 %
Hotovost zahraniční	4,04 %
Podílové listy	2,36 %
Ostatní	5,80 %

Měnové rozdělení

Americký dolar	40,19 %
Euro	28,38 %
Česká koruna	19,43 %
Britská libra	12,00 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPDR GOLD SHARES	USD	3,36 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
ASTRAZENECA PLC	GBP	3,04 %	Spojené království	Zdravotní péče
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	2,79 %	Spojené království	Vládní sektor
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	2,74 %	Spojené státy americké	Průmysl
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,61 %	Spojené státy americké	Průmysl
MCDONALDS CORP	USD	2,57 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, cyklické
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,54 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
SANOFI SA	EUR	2,48 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
CHEVRON	USD	2,47 %	Spojené státy americké	Energie
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,41 %	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.

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