

J&T RENTIER Fund D1 CZK



Komentář portfolio manažera

V červenci došlo k oznámení několika obchodních dohod Trumpovou administrativou a ke schválení zákona One Big Beautiful Bill Act, což vneslo více jasnosti do budoucího ekonomického a politického vývoje. Výsledková sezona zatím přináší uspokojivé výsledky. ECB se rozhodla ponechat úrokové sazby na dosavadní úrovni, stejné stanovisko zaujal FED. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,4 % a stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení dokonce 1,0 %.

V červenci jsme se zúčastnili primární emise Auctor 5,5% / 2030. Modifikovaná durace činila 3,9, výnos do splatnosti 5,9 % p.a. V akciové části jsme nakoupili Eurowag a Lockheed Martin. Strategická alokace byla v červnu 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

HDP ve 2. kvartálu vrostlo v ČR o 0,2 % mezičtvrtletně, přičemž nejvíce přispěla spotřeba domácností. V rámci Eurozóny naopak v souhrnu došlo k růstu mírně nad očekávání. Ve druhém čtvrtletí se dařilo také americké ekonomice, která si připsala růst o 3 % anualizovaně, čímž kompenzovala pokles ekonomiky v prvním kvartálu letošního roku.

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	Malta
ISIN	MT7000024873
Bloomberg	JTREND1 MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 478 916 522,15 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2025	1,2877
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,3174
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,2403
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.07.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,16 %	0,78 %	1,87 %	2,86 %	4,04 %	5,81 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
5,93 %	-1,88 %	10,33 %	-5,27 %	8,92 %	6,25 %

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)	1,68 %



J&T RENTIER Fund D1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	31,16 %	
Česká republika	18,67 %	
Německo	8,20 %	
Spojené království	6,36 %	
Ostatní	35,61 %	

Sektorové rozdělení

Spotřební zboží, necyklické	14,47 %	
Průmysl	13,91 %	
Finance	12,57 %	
Vládní sektor	8,22 %	
Ostatní	50,83 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	46,02 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,81 %	
Hotovost domácí	10,74 %	
Dluhopisy domácí korporátní	7,34 %	
Ostatní	19,10 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	39,53 %	
Česká koruna	27,33 %	
Euro	26,81 %	
Britská libra	6,33 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	4,15 %	Lucembursko	Fondy
AMAZON.COM INC	USD	2,75 %	Spojené státy americké	Technologie
ALPHABET INC	USD	2,60 %	Spojené státy americké	Komunikace
ORANGE SA	EUR	2,58 %	Francie	Komunikace
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,58 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,56 %	Spojené státy americké	Průmysl
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,50 %	Německo	Nemovitosti
CHEVRON	USD	2,50 %	Spojené státy americké	Energie
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2,46 %	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
TOTALENERGIES SE	EUR	2,37 %	Francie	Energie

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost nabídkovému memorandu, informačnímu dodatku a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují nabídkové memorandum, informační dodatek, ani sdělení klíčových informací. 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.