

J&T RENTIER Fund D2 EUR



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Výnosy amerických státních dluhopisů ke konci měsíce klesly, přičemž výnos desetiletého dluhopisu se dostal na úroveň 4,25 %, což je obdobné s koncem minulého měsíce. Fed ponechal sazby na stávající úrovni. Oznámení prezidenta Donalda Trumpa o rozšíření tarifů na další země zvýšilo globální obchodní napětí. ČNB rovněž ponechala sazby nezměněné. ECB naopak v březnu snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů propadl o 0,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 1 %.

V březnu jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisů DNO 8,5% / 2030 a Accolade 6,937% / 2030. Nakoupili jsme EnergoPro 7,5% / 2029.

Modifikovaná durace činila 3,8, výnos do splatnosti 6,1 % p.a. V akciové části jsme doplnili po poklesu realitní akcie a Google. Strategická alokace byla v březnu 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Výhled na další měsíc naznačuje pokračující volatilitu a nejistotu. Investoři jsou obezřetní kvůli možným dopadům politiky nové Trumpovy administrativy, která by mohla být inflační, a také kvůli zpomalení tempa snižování úrokových sazeb. Z pohledu Evropy představují tarify riziko ve zpomalení hospodářského růstu.

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	MT7000024881
bloomberg	JTREND2 MV
Měna fondu	EUR
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	2 193 017 158,92 CZK
Min. výše vstupní investice	1 EUR
Aktuální hodnota k 31.03.2025	1,1388
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1475
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0598
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.03.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,76 %	2,69 %	0,48 %	6,58 %	2,17 %	1,09 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
3,78 %	-1,43 %	9,96 %	-10,08 %	4,89 %	4,52 %

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 D2 EUR

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	27,18 %	
Česká republika	18,93 %	
Německo	9,46 %	
Spojené království	6,65 %	
Ostatní	37,78 %	

Sektorové rozdělení

Finance	15,25 %	
Spotřební zboží, necyklické	14,01 %	
Průmysl	12,79 %	
Nemovitosti	8,49 %	
Ostatní	49,46 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	46,12 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,56 %	
Akcie domácí	7,88 %	
Hotovost domácí	7,12 %	
Ostatní	22,33 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	36,11 %	
Euro	29,37 %	
Česká koruna	28,30 %	
Britská libra	6,22 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	4,70 %	Lucembursko	Fondy
ORANGE SA	EUR	2,66 %	Francie	Komunikace
KOMERČNÍ BANKA	CZK	2,60 %	Česká republika	Finance
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,56 %	Německo	Nemovitosti
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,50 %	Německo	Nemovitosti
VONOVIA SE	EUR	2,47 %	Německo	Nemovitosti
TOTALENERGIES SE	EUR	2,44 %	Francie	Energie
AEDIFICA SA	EUR	2,42 %	Belgie	Zdravotní péče
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,35 %	Česká republika	Průmysl
ALPHABET INC	USD	2,30 %	Spojené státy americké	Komunikace

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.

