

J&T RENTIER A1



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Duben byl ve znamení výprodejů na akciových i dluhopisových trzích. Vedle pokračující geopolitické nejistoty v podobě ukrajinského válečného konfliktu trhy zaceňují zpřísnování měnové politiky (růst sazeb) a také až překvapivě nekompromisní covidovou politikou Číny. Tamní znovuzavedení lockdownů ohrožuje dosud lehce se zotavující dodavatelské řetězce. Ceny českých státních dluhopisů klesaly při očekávání dalšího, byť zřejmě mírnějšího, zvedání úrokových sazeb ČNB v květnu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 3,9 %, stejný trh v Evropě ztratil 2,6 %.

V dluhopisové části jsme v dubnu nakoupili český státní dluhopis s desetiletou splatností. Také jsme doplnili bond Eurovea 4,5 % 2022. Modifikovaná durace činila 2,9, výnos do splatnosti činil 6,1 % p.a. V akciové části jsme prodali AT&T. Naopak jsme nakoupili společnost Veolia a Volkswagen. Lehce jsme vybrali zisky na Sanofi a ČEZ. Navýšili jsme pozici ve zlatě. Strategická alokace byla po rychlém růstu akcií snížena na 45 % akcií a 55 % dluhopisů.

V květnu s největší pravděpodobností zvednou úrokové sazby jak ČNB tak Fed. Pro vývoj trhů však bude zásadní doprovodný komentář a nastínění dalšího vývoje monetární politiky. Dluhopisy zaznamenaly letos relativně výrazné ztráty a z části přísnou měnovou politikou zaceňují. Místy se tak již tvoří zajímavé příležitosti, přesto je náš výhled k trhu jako celku nadále opatrný.

Výkonnost fondu k 30.04.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,71%	-1,70%	0,67%	5,90%	6,56%	6,79%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
---	---	---	6,85%	1,52%	13,64%

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

Smíšený fond, který kombinuje dluhopisové a akciové investice. Taktická alokace a váha jednotlivých tříd aktiv je aktivně řízena a může se pohybovat v rozmezí 30 – 70%, 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

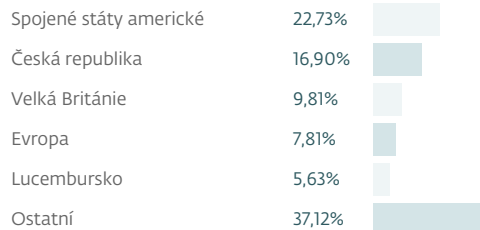
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	standardní fond
Domicil	Maltská republika
ISIN	MT7000024857
Bloomberg	JTRENIA1 MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Ševčík
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	5/7
Vlastní kapitál celkem	763 711 277 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2022	1.2249
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.2614
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.1483
Oceňování	jednou týdně

Poplatky a náklady

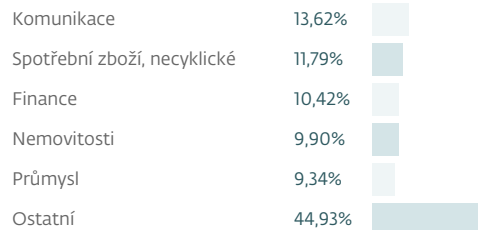
Max. vstupní poplatek	4,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,50 %
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,68 %

J&T RENTIER A1

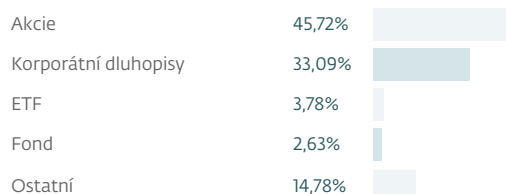
Regionální rozdělení



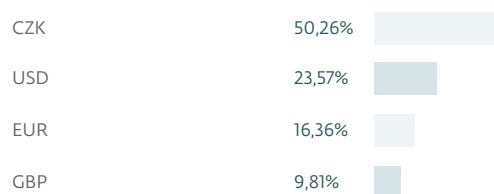
Sektorové rozdělení



Rozdělení podle typu aktiv



Měnové rozdělení



Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
SPDR GOLD SHARES	USD	3,78%	Spojené státy americké	Fondy
BAE SYSTEMS PLC	GBP	2,70%	Velká Británie	Průmysl
British American Tob	GBP	2,67%	Velká Británie	Spotřební zboží, necyklické
Lockheed Martin Corp	USD	2,64%	Spojené státy americké	Průmysl
BNP PARIBASCHINA	USD	2,63%	Lucembursko	Fondy
JPMORGAN CHASE & CO	CZK	2,55%	Spojené státy americké	Finance
CZGB 1 3/4 06/23/32	CZK	2,51%	Česká republika	Vládní sektor
TOTAL SA	EUR	2,51%	Evropa	Energie
Deutsche Telekom Nom	CZK	2,49%	Evropa	Komunikace
CEZ AS	CZK	2,49%	Česká republika	Energetika

Důležitá upozornění: 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.

Detail fondu

