

J&T RENTIER A1

Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Ceny konzervativních i výnosových aktiv v prosinci korigovaly předchozí zisky. Důvodem je dosud nedokončený boj s vysokou inflací. Centrální banky dále zvyšují úrokové sazby a zejména centrální bankéři z ECB trhy překvapili svým odhodláním v tom pokračovat svižným tempem. Rovněž japonská Bank of Japan připustila pokles cen delších dluhopisů. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů klesl o 1,0 %, stejný trh v Evropě ztratil 0,5 %.

V dluhopisové části jsme opustili pozici v amerických státních dluhopisech po růstu jejich ceny. České státní dluhopisy jsme v portfoliu ponechali. Modifikovaná doba činila 3,0, výnos do splatnosti 7,4 % p.a. V akciové části jsme vybrali polovinu zisků na farmacii Sanofi. Dokoupili jsme Google a opatrně začínáme budovat pozici v Applu. Strategická alokace byla v prosinci 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Reálná ekonomika v ČR i ve světě dosud poměrně dobře snáší předchozí navýšení úrokových sazeb. Úspěšný boj s inflací předpokládá, že dynamika ekonomiky výrazněji zpomalí. Investoři budou proto vyhlížet známky zhoršení ekonomické situace, což by centrálním bankéřům umožnilo zpomalit či ukončit zpřísňování měnové politiky.

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	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000024857
Bloomberg	JTRENA1 MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T SICAV P.L.C.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Ševčík Marek
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	5 / 7
Vlastní kapitál celkem	848 294 718.94 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2022	1.2361
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.2614
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.1406
Oceňování	Týden

Výkonnost fondu k 31.12.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,71%	4,98%	1,62%	-1,91%	4,99%	4,20%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
---	---	6,85%	1,52%	13,64%	0,28%

Vývoj hodnoty



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

Spojené státy americké	21,80%	
Česká republika	20,90%	
Spojené království	11,89%	
Německo	7,29%	
Nizozemsko	4,31%	
Ostatní	33,82%	

Sektorové rozdělení

Finance	23,01%	
Spotřební zboží, necyklické	9,35%	
Technologie	8,16%	
Průmysl	7,35%	
Komunikace	7,01%	
Ostatní	45,13%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	43,59%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,48%	
Dluhopisy domácí korporátní	9,84%	
Hotovost domácí	9,81%	
Ostatní	20,28%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	28,36%	
Euro	24,35%	
Britská libra	8,83%	
Česká koruna	38,46%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZK	4,66%	Česká republika	Vládní sektor
SPDR Gold Shares	USD	4,15%	Spojené státy americké	Fondy
BAE SYSTEMS PLC	GBP	2,82%	Spojené království	Průmysl
CTP NV	EUR	2,73%	Nizozemsko	Finance
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,58%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
VONOVIA SE	EUR	2,56%	Německo	Nemovitosti
JP Morgan Chase & Co	USD	2,55%	Spojené státy americké	Finance
KOMERČNÍ BANKA	CZK	2,45%	Česká republika	Finance
BROADCOM INC	USD	2,43%	Spojené státy americké	Technologie
ALPHABET INC.	USD	2,41%	Spojené státy americké	Technologie

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.

Detail fondu

