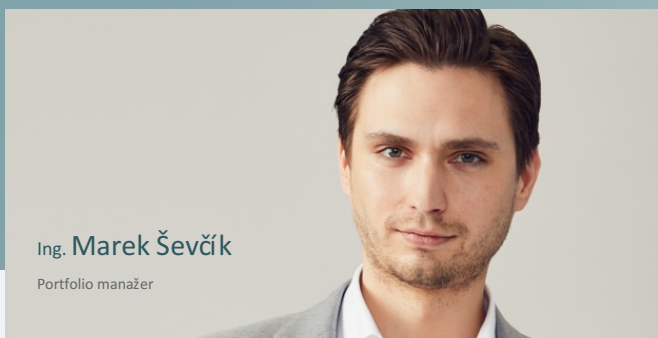


J&T RENTIER A1



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Šéf Fedu Powell na konferenci v Jackson Hole nazval inflaci příliš vysokou s tím, že centrální bankéři jsou nadále připraveni sazby podle potřeby zvyšovat. V Eurozóně výhledové indikátory signalizují slabost ekonomiky, avšak zvýšená inflace zatím přetrvává. ČNB na srpnovém zasedání ponechala úrokové sazby beze změny a formálně ukončila intervenční režim oznámený v květnu loňského roku. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zhodnotil o 0,2 %, stejný trh v Evropě přidal 0,5 %.

V dluhopisové části jsme přikoupili desetiletý bond americké vlády a seniorní bond realitní firmy CPI. Modifikovaná durace činila 3,2, výnos do splatnosti 7,2 % p.a. Do akciové části jsme zařadili nově LEG Imobiliien a navýšili jsme pozici v Albemarle. Strategická alokace byla v červenci 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Investoři budou vyhlížet signály od centrálních bankéřů ohledně konce cyklu zvyšování sazeb. Zatím je ekonomika zejména v USA odolná a proto si Fed může dovolit držet měnovou politiku utáženou.

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 akumulací a dividendovou třídou. Dividenda z fondu je vyplácena pololetně a její očekávaná výše je vyhlášována vždy na začátku roku.

Výkonnost fondu k 31.08.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,23%	4,02%	5,35%	9,94%	6,32%	9,36%

2017	2018	2019	2020	2021	2022
---	---	6,85%	1,52%	13,64%	-1,91%

Vývoj hodnoty



Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Malta
ISIN	MT7000024857
Bloomberg	JTRENIA1 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)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 008 082 386,76 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2023	1.3272
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.3272
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.1406
Oceňování	Týdenní

Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
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	30,06%	
Česká republika	21,92%	
Spojené království	10,28%	
Německo	6,39%	
Nizozemsko	4,67%	
Ostatní	26,69%	

Sektorové rozdělení

Finance	21,47%	
Průmysl	10,07%	
Spotřební zboží, necyklické	9,74%	
Vládní sektor	9,19%	
Fondy	8,40%	
Ostatní	41,13%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	45,58%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,20%	
Dluhopisy domácí korporátní	11,15%	
Akcie domácí	6,26%	
Ostatní	20,81%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	38,76%	
Euro	22,49%	
Britská libra	8,59%	
Česká koruna	30,16%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	4,61%	Spojené státy americké	Vládní sektor
SPDR Gold Shares	USD	4,36%	Spojené státy americké	Fondy
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	4,04%	Lucembursko	Fondy
VONOVIA SE	EUR	3,17%	Německo	Nemovitosti
ALPHABET INC.	USD	3,02%	Spojené státy americké	Technologie
British American Tobacco P.L.C.	GBP	2,93%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
CAMECO CORP	USD	2,85%	Kanada	Základní suroviny
JP Morgan Chase & Co	USD	2,58%	Spojené státy americké	Finance
CTP NV	EUR	2,50%	Nizozemsko	Finance
CHEVRON	USD	2,48%	Spojené státy americké	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.

Detail fondu

