

J&T RENTIER D2



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v dubnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snižování úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vedou Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snižování úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů ztratil 1,1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V dluhopisové části jsme navýšili perpetuitní dluhopis Societe Generale 8,5 % a dokoupili dvouleté vládní obligace USA. Modifikovaná durace činila 2,2 výnos do splatnosti 6,7 % p.a. v akciové části jsme přikoupili Sanofi, J&J, a nově L3 Harris. Dokoupili jsme akciovou expozici na evropský realitní sektor – Vonovia, Leg, GCP, Derwent a Aedifica. Vybrali jsme zisky u CTP, expozici na KB jsme snížili kvůli politickým nejistotám na polovinu. Strategická alokace byla v dubnu 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Trh je nyní fixován na kroky centrálních bank, které hodlají reagovat dle přicházejících ekonomických dat. Evropa se chystá na první snížení sazeb od roku 2016. USA to stále odkládá, což způsobuje volatilitu. Výhledově plánujeme vyšší úroky využít k nákupům, ohledně velmi blízkého výhledu jsme spíše neutrální.

Výkonnost fondu k 30.04.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	1,47%	3,82%	8,23%	3,92%	1,59%
					0,35%
	2018	2019	2020	2021	2022
	---	3,78%	-1,43%	9,96%	-10,08%
					2023
					4,89%

Vývoj hodnoty



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 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	1 287 268 867,9 CZK
Min. výše vstupní investice	1 EUR
Aktuální hodnota k 30.04.2024	1.0842
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.0878
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.0018
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 D2

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	26,54%	
Česká republika	18,93%	
Spojené království	11,91%	
Německo	9,68%	
Francie	6,40%	
Ostatní	26,53%	

Sektorové rozdělení

Finance	15,75%	
Nemovitosti	11,54%	
Průmysl	10,25%	
Spotřební zboží, necyklické	10,18%	
Vládní sektor	8,02%	
Ostatní	44,26%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	48,60%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	15,96%	
Dluhopisy domácí korporátní	8,97%	
Hotovost domácí	6,18%	
Ostatní	20,30%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	35,81%	
Euro	28,30%	
Britská libra	10,53%	
Česká koruna	25,35%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	4,49%	Lucembursko	Fondy
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	3,68%	Spojené státy americké	Vládní sektor
SPDR Gold Shares	USD	2,91%	Spojené státy americké	Fondy
LEG Immobilien SE	EUR	2,65%	Německo	Nemovitosti
ALPHABET INC.	USD	2,65%	Spojené státy americké	Technologie
SANOFI	EUR	2,64%	Francie	Zdravotní péče
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,62%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
VONOVIA SE	EUR	2,60%	Německo	Nemovitosti
Lockheed Martin Corp	USD	2,55%	Spojené státy americké	Technologie
Grand City Properties SA	EUR	2,55%	Německo	Nemovitosti

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

