

# J&T RENTIER Fund D2 EUR



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Fed při svém zasedání ponechal úrokové sazby beze změny, což bylo v souladu s očekáváním. Inflace v eurozóně překvapivě zrychlila na 2,6 %. To potvrzuje všeobecný narativ, že by úrokové sazby mohly klesat pomaleji, než se původně očekávalo. V ČR se inflace i nadále pohybuje poblíž inflačního cíle, nicméně nastavení měnové politiky stále zůstává relativně přísné. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vyrostl o 2,3 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,9 %.

V dluhopisové části jsme nakoupili Roche 3,564% / 2044, námořního přepravce Torm 8,25% / 2029, KKCG 7,75% / 2029 a J&T Finance Group 7,75% / 2029. Modifikovaná durace činila 3,3, výnos do splatnosti 6,6 % p.a. V akciové části jsme nově nakoupili Freeport-McMoRan a dokoupili AstraZeneca spolu s LyondellBasell. Strategická alokace byla v červenci 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Srpnová data budou klíčová pro zářijové zasedání Fedu. Zpomalení inflace související s bydlením a pokračující zpomalování trhu práce ve Spojených státech indikují, že v září Fed zahájí cyklus snižování sazeb. Následně bude zajímavé sledovat reakci ECB, jelikož poslední data se nevyvíjela dle představ.

## 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 poletečně 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
bloomborg	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	1 496 350 990,21 CZK
Min. výše vstupní investice	1 EUR
Aktuální hodnota k 31.07.2024	1,0947
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1367
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,0018
Oceňování	Týdenní

## Výkonnost fondu k 31.07.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,41 %	0,97 %	4,83 %	4,87 %	1,69 %	0,03 %

2018	2019	2020	2021	2022	2023
0,03 %	3,78 %	-1,43 %	9,96 %	-10,08 %	4,89 %

## 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	26,25 %	
Česká republika	17,98 %	
Spojené království	10,19 %	
Německo	9,25 %	
Ostatní	36,33 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	14,64 %	
Nemovitosti	11,68 %	
Průmysl	11,28 %	
Spotřební zboží, necyklické	8,51 %	
Ostatní	53,89 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	47,90 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	15,10 %	
Dluhopisy domácí korporátní	9,21 %	
Hotovost domácí	7,50 %	
Ostatní	20,29 %	

## Měnové rozdělení

Americký dolar	34,40 %	
Česká koruna	28,25 %	
Euro	27,16 %	
Britská libra	10,19 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	3,75 %	Lucembursko	Fondy
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	3,33 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
SANOFI	EUR	2,67 %	Francie	Zdravotní péče
SPDR Gold Shares	USD	2,67 %	Spojené státy americké	Fondy
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,62 %	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
VONOVIA SE	EUR	2,61 %	Německo	Nemovitosti
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,60 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
Lockheed Martin Corp	USD	2,55 %	Spojené státy americké	Technologie
CHEVRON	USD	2,52 %	Spojené státy americké	Energie
British American Tobacco P.L.C.	GBP	2,49 %	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické

**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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

