

J&T RENTIER Fund A1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Srpen s sebou přinesl setkání centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde Powell naznačil obrát v měnové politice s cílem postupně snižovat úrokové sazby v USA. Trh práce v USA přestává být napjatý. ČNB snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů na aktuální úroveň 4,50 %. Nastavení měnové politiky přesto zůstává přísné. Reálné úrokové sazby jsou kladné a tlumí úvěrovou aktivitu. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vyrostl o 1,5 %, stejný trh v Evropě posílil o 1 %.

V srpnu jsme nakoupili bond těžaře kovů NEXA 6,75% / 2034 a bankovní perpetuitu 7 % Erste. Modifikovaná durace činila 3,4, výnos do splatnosti 6,5 % p.a. V akciové části jsme nově přikoupili Komerční banku, Chevron a Freeport. Strategická alokace byla v srpnu 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

V září se u Fedu očekává první snížení úrokových sazeb, přičemž není vyloučen ani razantnější krok v podobě 50 bazických bodů. Prognóza ČNB předpokládá, že se inflace v následujících měsících bude pohybovat okolo 2 %. Nicméně bankovní rada stále v ekonomice spatřuje určité proinflační tlaky, tudíž je možné, že měnová politika přetrvá přísnější po delší dobu.

Výkonnost fondu k 31.08.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,58 %	3,91 %	11,29 %	15,69 %	8,11 %	8,27 %

2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	6,85 %	1,52 %	13,64 %	-1,91 %	13,28 %

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 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	MT7000024857
bloomborg	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)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 580 986 915,10 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2024	1,5319
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5319
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,2869
Oceňování	Týdenní

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 A1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	26,63 %	
Česká republika	16,90 %	
Spojené království	9,91 %	
Německo	9,42 %	
Ostatní	37,14 %	

Sektorové rozdělení

Finance	14,52 %	
Nemovitosti	11,68 %	
Průmysl	10,53 %	
Spotřební zboží, necyklické	8,32 %	
Ostatní	54,95 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	47,68 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,16 %	
Hotovost domácí	8,85 %	
Dluhopisy domácí korporátní	8,75 %	
Ostatní	18,55 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	34,10 %	
Česká koruna	28,11 %	
Euro	27,88 %	
Britská libra	9,91 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	3,44 %	Lucembursko	Fondy
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	3,07 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
VONOVIA SE	EUR	2,67 %	Německo	Nemovitosti
SANOFI	EUR	2,64 %	Francie	Zdravotní péče
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,62 %	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
Grand City Properties SA	EUR	2,56 %	Německo	Nemovitosti
CHEVRON	USD	2,54 %	Spojené státy americké	Energie
FREEMPORT MCMORAN INC	USD	2,54 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,50 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
SPDR Gold Shares	USD	2,49 %	Spojené státy americké	Fondy

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.

