

J&T RENTIER Fund A1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED ponechal svou klíčovou úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výnosy desetiletých amerických bondů atakovaly uprostřed měsíce 4,8 %, načež se vrátily zpět na hodnotu 4,6 %. Evropská centrální banka opět snížila úrokovou sazbu o 25 bps na 2,75 % a čeká se další postupný pokles. ČNB v lednu měnově politické jednání neměla. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 1,4 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,6 %.

V lednu jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisů ContShips 9,0% / 2030, Scorpio Tankers 7,5% / 2030 a navýšili jsme pozici v českém státním bondu splatném v roce 2034. Modifikovaná durace činila 3,4, výnos do splatnosti 6,2 % p.a. V akciové části jsme doplnili po poklesu realitní akcie a eitovali jsme z Vodafonu. Strategická alokace byla v lednu 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Největší událostí pro trhy byla inaugurace nového amerického prezidenta, po které následovala jeho první exekutivní opatření. Tyto události s sebou na trh přinášejí zvýšenou volatilitu, což bude i nadále pokračovat. Nově by se měla uvalit cla na nejbližší sousedy Spojených států amerických – Kanadu a Mexiko, stejně tak na Čínu, jakožto největšího konkurenta. Trump se vyjádřil, že ani EU by neměla být v tomto směru ušetřena.

Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,71 %	2,05 %	3,16 %	12,95 %	7,79 %	7,67 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
6,85 %	1,52 %	13,64 %	-1,91 %	13,28 %	10,59 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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	MT7000024857
bloomberg	JTRENA1 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	2 001 025 224,08 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2025	1,5556
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5556
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,3710
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T RENTIER Fund A1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	28,00 %	
Česká republika	18,91 %	
Německo	9,77 %	
Spojené království	7,03 %	
Ostatní	36,29 %	

Sektorové rozdělení

Finance	15,17 %	
Spotřební zboží, necyklické	13,81 %	
Průmysl	12,19 %	
Nemovitosti	8,75 %	
Ostatní	50,08 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	46,04 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	17,34 %	
Hotovost domácí	8,50 %	
Akcie domácí	6,61 %	
Ostatní	21,51 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	36,42 %	
Euro	29,29 %	
Česká koruna	27,76 %	
Britská libra	6,53 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	4,83 %	Lucembursko	Fondy
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,61 %	Německo	Nemovitosti
VONOVIA SE	EUR	2,61 %	Německo	Nemovitosti
SANOFI SA	EUR	2,56 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,56 %	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
TOTALENERGIES SE	EUR	2,55 %	Francie	Energie
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2,55 %	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
ORANGE SA	EUR	2,55 %	Francie	Komunikace
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,53 %	Česká republika	Průmysl
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,49 %	Spojené státy americké	Vládní sektor

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.

