

J&T RENTIER Fund A1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

FED je nyní pevně v režimu vyčkávání, protože inflace zůstala vysoká a prezident Donald Trump je zatím v počátku realizování hospodářských politik. Výnosy desetiletých amerických bondů klesly na konci měsíce až k úrovni 4,25 %, což je nejnižší od začátku prosince. Evropská centrální banka vedla debaty nad výroční zprávou, přičemž ekonomika eurozóny za rok 2024 mírně vzrostla. ČNB v únoru snížila úrokovou sazbu na 3,75 % a zhoršila výhled růstu HDP. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů se zvedl o 0,7 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,9 %.

V únoru jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisů Carlsberg 3,5% / 2035. Doplnili jsme pozice amerických státních bondech. Modifikovaná durace činila 3,7, výnos do splatnosti 5,9 % p.a. V akciové části jsme doplnili CTP LynodellBasell, a Merck. Účastnili jsme se primárního úpisu Doosanu. Strategická alokace byla v únoru 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Únor se točil okolo prezidenta Trumpa, přičemž debaty se soustředily převážně na dění v Evropě. Došlo k mnoha výrokům vůči jednotlivým státům EU ve směru nutnosti větších výdajů na obranu. V Rijádu došlo k vůbec prvním rozhovorům o možném ukončení války na Ukrajině mezi delegacemi USA a Ruska. Francouzský prezident Macron naopak sebral lídry Evropy na summit do Paříže. Následující měsíce budou nadále intenzivní.

Výkonnost fondu k 28.02.2025

| | | | | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|---------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | p.a. | p.a. |
| 2,66 % | 3,88 % | 4,25 % | 15,37 % | 8,16 % | 9,16 % |

| 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 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 |
| bloomberg | JTRENAI 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 | 2 130 011 072,84 CZK |
| Min. výše vstupní investice | 1 CZK |
| Aktuální hodnota k 28.02.2025 | 1,5970 |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs. | 1,5970 |
| Nejnižší hodnota za 12 měs. | 1,3765 |
| 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 | 28,79 % | |
| Česká republika | 17,75 % | |
| Německo | 9,43 % | |
| Spojené království | 6,91 % | |
| Ostatní | 37,12 % | |

Sektorové rozdělení

| | | |
|-----------------------------|---------|--|
| Spotřební zboží, necyklické | 15,05 % | |
| Finance | 14,20 % | |
| Průmysl | 13,42 % | |
| Vládní sektor | 8,56 % | |
| Ostatní | 48,77 % | |

Rozdělení podle typu aktiv

| | | |
|---------------------------------|---------|--|
| Akcie zahraniční | 45,81 % | |
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 17,49 % | |
| Akcie domácí | 7,80 % | |
| Hotovost domácí | 5,95 % | |
| Ostatní | 22,96 % | |

Měnové rozdělení

| | | |
|----------------|---------|--|
| Americký dolar | 37,93 % | |
| Euro | 28,66 % | |
| Česká koruna | 26,97 % | |
| Britská libra | 6,44 % | |

| Nejvýznamnější pozice | Měna | Podíl (%) | Země | Sektor |
|--------------------------------|------|-----------|------------------------|-----------------------------|
| BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY | USD | 5,06 % | Lucembursko | Fondy |
| ORANGE SA | EUR | 2,65 % | Francie | Komunikace |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 2,56 % | Spojené království | Spotřební zboží, necyklické |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | USD | 2,53 % | Spojené státy americké | Základní suroviny |
| MERCK & CO INC | USD | 2,51 % | Spojené státy americké | Spotřební zboží, necyklické |
| KOMERČNÍ BANKA | CZK | 2,50 % | Česká republika | Finance |
| GRAND CITY PROPERTIES SA | EUR | 2,48 % | Německo | Nemovitosti |
| AEDIFICA SA | EUR | 2,48 % | Belgie | Zdravotní péče |
| VONOVIA SE | EUR | 2,47 % | Německo | Nemovitosti |
| LEG IMMOBILIEN SE | EUR | 2,45 % | 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.

