

J&T RENTIER Fund A1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Hlavním poraženým americké ochrannářské politiky byla americká aktiva. Propadl se dolar, americké akcie ztratily více než ty evropské a zajímavým vývojem prošly také americké státní dluhopisy. Nejprve krátce posílaly kvůli negativnímu dopadu cel na ekonomiku, pak se během několika dnů výrazně propadly a po zbytek měsíce se výnos desetiletého bondy pozvolna vracel k počáteční úrovni 4,20 %. Dopad cel na ekonomiku v Evropě bude spíše deflační, a proto se bondům v Evropě dařilo. ECB v dubnu snížila depozitní sazbu na 2,25 % a bude patrně dále snižovat. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů mírně posílil o 0,1 % a rovněž stejný trh v Evropě udržel kladné zhodnocení 0,2 %.

V dubnu jsme nakoupili české státní dluhopisy, splatné 2043 a také dluhopis Heineken 3,276% / 2032. Modifikovaná durace činila 3,9, výnos do splatnosti 6,0 % p.a. V akciové části jsme nakoupili Amazon, Sanofi a Huntington Ingalls. Prodali jsme ČEZ a polovinu pozice v Komerční bance. Strategická alokace byla v dubnu 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Do vyjasnění dlouhodobějšího nastavení obchodní politiky US administrativy a zpřesnění odhadu, jak výrazně to poškodí ekonomický růst zůstáváme nastaveni konzervativně. Ubrali jsme ve fondech kreditního rizika, a naopak jsme přidali duraci v Evropě.

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	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	2 259 530 560,48 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2025	1,5724
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5970
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,4410
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 30.04.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,33 %	1,08 %	3,15 %	9,12 %	7,66 %	8,67 %

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

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 A1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	29,88 %	
Česká republika	17,91 %	
Německo	10,00 %	
Spojené království	6,45 %	
Ostatní	35,76 %	

Sektorové rozdělení

Finance	15,23 %	
Průmysl	13,72 %	
Spotřební zboží, necyklické	13,69 %	
Komunikace	9,48 %	
Ostatní	47,88 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	48,76 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,02 %	
Dluhopisy domácí korporátní	5,97 %	
Akcie domácí	5,63 %	
Ostatní	23,61 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	37,51 %	
Euro	30,17 %	
Česká koruna	26,26 %	
Britská libra	6,06 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	4,21 %	Lucembursko	Fondy
VONOVIA SE	EUR	2,81 %	Německo	Nemovitosti
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,76 %	Německo	Nemovitosti
ORANGE SA	EUR	2,75 %	Francie	Komunikace
AEDIFICA SA	EUR	2,65 %	Belgie	Zdravotní péče
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,64 %	Německo	Nemovitosti
SANOFI SA	EUR	2,43 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
ALPHABET INC	USD	2,43 %	Spojené státy americké	Komunikace
AMAZON.COM INC	USD	2,43 %	Spojené státy americké	Komunikace
KOMERČNÍ BANKA	CZK	2,40 %	Česká republika	Finance

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.

