

J&T RENTIER Fund A1 CZK



Komentář portfolio manažera

Americká centrální banka ponechala úrokové sazby beze změny kvůli rizikům spojeným s celní politikou a uspokojivému stavu ekonomiky. Inflace v eurozóně postupně zpomaluje a dává tak Evropské centrální bance prostor k dalšímu podpoření ekonomiky nižšími sazbami, mimo jiné i kvůli obchodnímu napětí se Spojenými státy. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,4 % a rovněž stejný trh v Evropě zaznamenal kladné zhodnocení 1,3 %.

V květnu jsme se zúčastnili primární emise JTBANK 4,5% / 2031. Nakoupili jsme ULKER 7,875% / 2031, perpetuitu evropského těžaře Wintershall a Energo Pro 8% / 2030. Modifikovaná durace činila 3,9, výnos do splatnosti 6,0 % p.a. V akciové části jsme prodali Deutsche Telekom, CPI, CTP a L3 Harriss. Dokoupili jsme Lockheed Martin, Chevron a Lyondell Basell. Strategická alokace byla v květnu 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Kvůli nynějším nejistotám udržujeme ve fondech zvýšený podíl hotovosti pro případné příležitosti. Portfolia jsme obohatili o tituly, na které mají ekonomický cyklus a celní bariéry menší dopad.

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	2 324 264 801,71 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2025	1,5933
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5970
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,4600
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.05.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,33 %	-0,23 %	3,64 %	8,07 %	7,78 %	8,57 %

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	30,85 %	
Česká republika	17,27 %	
Německo	9,19 %	
Spojené království	6,54 %	
Ostatní	36,15 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	14,06 %	
Spotřební zboží, necyklické	12,99 %	
Finance	11,88 %	
Nemovitosti	9,00 %	
Ostatní	52,07 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	46,38 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,02 %	
Hotovost domácí	6,99 %	
Dluhopisy domácí korporátní	6,24 %	
Ostatní	24,38 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	38,63 %	
Česká koruna	28,45 %	
Euro	26,76 %	
Britská libra	6,16 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	4,20 %	Lucembursko	Fondy
ORANGE SA	EUR	2,75 %	Francie	Komunikace
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,73 %	Německo	Nemovitosti
VONOVIA SE	EUR	2,69 %	Německo	Nemovitosti
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,69 %	Německo	Nemovitosti
AMAZON.COM INC	USD	2,62 %	Spojené státy americké	Technologie
ALPHABET INC	USD	2,53 %	Spojené státy americké	Komunikace
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2,51 %	Spojené státy americké	Průmysl
CHEVRON	USD	2,46 %	Spojené státy americké	Energie
AEDIFICA SA	EUR	2,43 %	Belgie	Zdravotní péče

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.

