

J&T RENTIER A1

Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Korekce na trzích začátkem května neměla dlouhého trvání a akciové, nemovitostní i komoditní trhy se vrátily k růstu. Rostoucí inflace, zdá se, prozatím centrální bankéře neznepokojuje nebo své znepokojení před veřejností tají. Představitelé ECB i americké centrální banky signalizují pokračování podpůrných opatření, signály o blížícím se růstu sazeb zatím přicházejí jen z ekonomicky méně důležitých regionů jako střední Evropa. Dluhopisový index EMU státních bondů odepsal 0,05%, americký index přidal 0,35%. Český index státního dluhu přidal 0,1%. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 0,2% stejně jako evropský high yield trh. Dluhopisovou část jsme v dubnu ponechali bez nových jmen, ale doplnili jsme bond EPH 4,5% / 2025. Modifikovaná durace činí 2,5, výnos do splatnosti činí 3,8%. V akciové části jsme vyměnili poslední ETF fondu za konkrétní investici. RWE zůstalo stranou růstu nedávného výrazného zvýšení cen elektřiny, rozhodli jsme se jej tedy zařadit jako další investiční myšlenku. Oficiální strategická alokace byla stáhnuta na 50% akcie vs. 50% dluhopisy. Předpokládáme, že během dalších měsíců inflace dále poroste a nelze vyloučit, že dluhopisové investory to znepokojí. Proto považujeme riziko dalšího růstu výnosů za asymetricky vyšší než jejich poklesu. Proto udržujeme úrokové riziko ve fondech relativně nízké. Výhled na rizikové prémie podnikových dluhopisů je nadále příznivý.

Výkonnost fondu k 31.05.2021

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	Od zah. čin. p.a.	K min. IH p.a.
Fond	2,77%	6,75%	9,74%	16,12%	7,89%	---

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fond	---	---	---	---	---	1,52%

Vývoj aktuální hodnoty



Investiční strategie

Smíšený fond, který kombinuje dluhopisové a akciové investice. Taktická alokace a váha jednotlivých tříd aktiv je aktivně řízena a může se pohybovat v rozmezí 30 – 70%, 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	standardní fond
Domicil	Maltská republika
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)	5/7
Vlastní kapitál celkem	388 073 892,54
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2021	1,1887
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1887
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9508
Oceňování	jednou týdně

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	4,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,50 %
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,68 %

J&T RENTIER A1

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	26,09%	
Velká Británie	13,28%	
Evropa	12,97%	
Česká republika	10,89%	
Ostatní	36,77%	

Sektorové rozdělení

Finance	22,48%	
Komunikace	11,95%	
Technologie	9,97%	
Spotřební zboží, necyklické	9,89%	
Ostatní	45,71%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	61,18%	
Korporátní dluhopisy	30,18%	
ETF	2,94%	
Ostatní	5,70%	

Měnové rozdělení

EUR	34,47%	
USD	30,01%	
CZK	22,24%	
GBP	13,28%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Deutsche Telekom Nom	EUR	3,50%	Evropa	Komunikace
AVAST	GBP	3,42%	Velká Británie	Technologie
KLEPIERRE SA	EUR	3,39%	Francie	Nemovitosti
CEZ AS	CZK	3,32%	Česká republika	Energetika
British American Tob	GBP	3,27%	Velká Británie	Spotřební zboží, necyklické
INTL BUSINESS MACHIN	USD	3,23%	Spojené státy americké	Technologie
EURN BB	EUR	3,20%	Evropa	Průmysl
BAE SYSTEMS PLC	GBP	3,09%	Velká Británie	Průmysl
TOTAL SA	EUR	2,95%	Evropa	Energie
SPDR GOLD SHARES	USD	2,94%	Spojené státy americké	Fondy

Důležitá upozornění: 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. J&TIS 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.