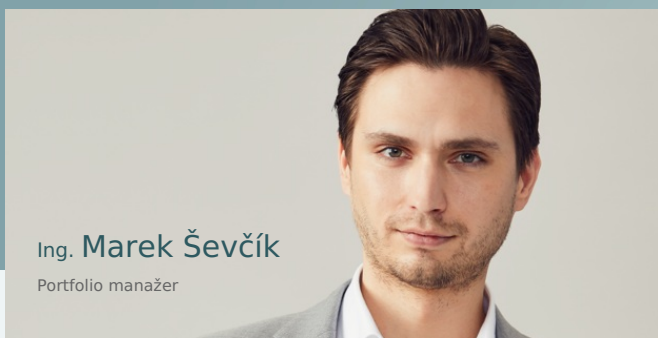


J&T RENTIER A1



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Vývoj na trzích v červnu byl mírně pozitivní. Centrální banky v USA a Evropě přesvědčily trhy, že trvalejší inflace není třeba se bát a měnová politika zůstane přívětivá. Dařilo se zejména americkým akciím a energetickým komoditám. V rámci dluhopisů byly premiantem dolarové podnikové dluhopisy s investičním ratingem. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů přidal 1,1%, stejný trh v Evropě posílil o 0,5%.

V červnu jsme se účastnili navýšení emise realitní společnosti NUPEH 5,9% / 2025 a také jsme do fondu zařadili emisi Fidurock 5,6% / 2024. Modifikovaná durace činí 2,5, výnos do splatnosti činí 3,9%. V akciové části jsme vybrali polovinu zisků z Deutsche Telekom a Čezu. Strategická alokace byla ponechána na 50% akcie vs. 50% dluhopisy.

Dluhopisové trhy zatím napanikaří ze signálů o vyšší inflaci a výnosové křivky jsou v posledních týdnech stabilní. Uvidíme, jestli klid na trzích nepřeruší první debaty o snížení objemů kvantitativního uvolňování v USA, což se očekává začátkem podzimu. Výhled na rizikové prémie podnikových dluhopisů je nadále příznivý.

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 akumulací 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	400 749 210 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2021	1.1858
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.1984
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0.9589
Oceňování	jednou týdně

Výkonnost fondu k 30.06.2021

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,24%	3,01%	9,32%	18,26%	7,49%	---

2015	2016	2017	2018	2019	2020
---	---	---	---	0,00%	1,52%

Vývoj hodnoty



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	26,70%	
Velká Británie	13,21%	
Česká republika	12,05%	
Evropa	11,66%	
Slovensko	6,04%	
Ostatní	30,34%	

Sektorové rozdělení

Finance	22,72%	
Technologie	10,79%	
Komunikace	10,33%	
Spotřební zboží, necyklické	10,13%	
Průmysl	8,78%	
Ostatní	37,25%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	57,14%	
Korporátní dluhopisy	31,16%	
ETF	2,57%	
Ostatní	9,13%	

Měnové rozdělení

USD	30,75%	
EUR	29,45%	
CSK	17,47%	
GBP	13,21%	
CZK	9,12%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
AVAST	GBP	3,58%	Velká Británie	Technologie
INTL BUSINESS MACHIN	USD	3,41%	Spojené státy americké	Technologie
British American Tob	GBP	3,39%	Velká Británie	Spotřební zboží, necyklické
CEZ AS	CSK	3,32%	Česká republika	Energetika
EURN BB	EUR	3,08%	Evropa	Průmysl
BAE SYSTEMS PLC	GBP	2,95%	Velká Británie	Průmysl
TOTAL SA	EUR	2,85%	Evropa	Energie
SANOFI	EUR	2,70%	Evropa	Zdravotní péče
FACEBOOK INC	USD	2,61%	Spojené státy americké	Komunikace
SPDR GOLD SHARES	USD	2,57%	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. 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.

Detail fondu

