

J&T RENTIER D1



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Česká národní banka pokračovala v postupném snižování sazeb, aktuálně na 5,75 %. Bankovní rada předpokládá nižší tempo snižování sazeb než ukazuje prognóza ekonomů ČNB. V Evropě vše směřuje k červnovému snížení, zatímco v USA postupně trh redukuje očekávání o tempu a odsunuje datum prvního snížení. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1 %, stejný trh v Evropě skončil beze změny.

V dluhopisové části jsme nakoupili Citycon 6,5% / 2029, Shearwater 9,5% / 2029 a Societe Generale 8,5% PERP. Modifikovaná durace činila 3,0 výnos do splatnosti 6,7 % p.a. V akciové části jsme přikoupili mj. Coca Colu, Sanofi, BAT, Derwent. Uprodali jsme CTP, Alphabet a JPM. Strategická alokace byla v březnu 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Zatímco v Česku je snižování sazeb v plném proudu a poprvé snížila i švýcarská centrální banka, v Evropě a USA se počítá nejdříve s červnem. Mírně vyšší inflace zatím vede centrální bankéře k opatrnosti, a to zejména v USA.

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	MT7000024873
Bloomberg	JTREND1 MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T SICAV P.L.C.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Ševčík Marek
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 244 977 522.65 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2024	1.2081
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.2089
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.1119
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.03.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
3,46%	2,10%	6,44%	8,48%	3,82%	3,63%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	5,93%	-1,88%	10,33%	-5,27%	8,92%

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatky	0,00 %
Poplatek za správu	1,50 %
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,68 %

J&T RENTIER D1

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	26,29%	
Česká republika	20,77%	
Německo	10,61%	
Spojené království	9,72%	
Lucembursko	5,12%	
Ostatní	27,49%	

Sektorové rozdělení

Finance	18,26%	
Spotřební zboží, necyklické	10,25%	
Průmysl	10,11%	
Nemovitosti	9,04%	
Fondy	8,63%	
Ostatní	43,71%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	46,57%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	15,63%	
Dluhopisy domácí korporátní	9,48%	
Akcie domácí	7,30%	
Ostatní	21,03%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	35,43%	
Euro	28,01%	
Britská libra	8,29%	
Česká koruna	28,27%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	4,38%	Lucembursko	Fondy
SPDR Gold Shares	USD	4,25%	Spojené státy americké	Fondy
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	3,91%	Spojené státy americké	Vládní sektor
Grand City Properties SA	EUR	2,68%	Německo	Nemovitosti
JP Morgan Chase & Co	USD	2,63%	Spojené státy americké	Finance
British American Tobacco P.L.C.	GBP	2,57%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
KOMERČNÍ BANKA	CZK	2,56%	Česká republika	Finance
Lockheed Martin Corp	USD	2,56%	Spojené státy americké	Technologie
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,52%	Spojené státy americké	Zdravotní péče
CHEVRON	USD	2,52%	Spojené státy americké	Energie

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. 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.

Detail fondu

