

J&T RENTIER D1



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trh v květnu korigoval svá očekávání ohledně blízkého snížení úrokových sazeb. Silná data z americké ekonomiky vede Fed k potřebě vidět výraznější pokroky ve snížení inflace. Ekonomika eurozóny vykazuje kladnou stagnaci a inflaci u cíle. Výsledková sezóna v USA vyzní nejspíše pozitivně, evropské výsledky jsou po první polovině smíšené. z vyjádření rady ČNB je nyní cítit snaha mírnit předchozí signály ohledně rychlého snížení úroků, což podporuje kurz české měny. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 1,2%, stejný trh v Evropě posílil o 0,8%.

V dluhopisové části jsme nakoupili Eramet 6,5% / 2029 a Natland 7,75% / 2029. Modifikovaná durace činila 2,9 výnos do splatnosti 6,7 % p.a. Vybrali jsme část dlouhé pozice na zlatě. v akciové části jsme dokoupili Johnson & Johnson a Google. Strategická alokace byla v květnu 55 % akcií a 45 % dluhopisů.

Výnosy státních dluhopisů letos zatím rostou a jejich výraznější posun dolů přijde až s jasnějším posunem inflace směrem dolů. Je možné, že si na tento okamžik budeme muset počkat až do druhé poloviny letošního roku.

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 akumulací a dividendovou třídou. Dividenda z fondu je vyplácena pololetně a její očekávaná výše je vyhlášována vždy na začátku roku.

Výkonnost fondu k 31.05.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,32%	7,10%	8,07%	11,59%	4,38%	3,86%

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

Vývoj hodnoty



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	1 361 908 149.52 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2024	1.2506
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.2588
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.1119
Oceňování	Týdenní

Poplatky a náklady

Náklady na pořízení	dle sazebníku distributora
Výstupní poplatek	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	24,89%	
Česká republika	18,49%	
Spojené království	11,64%	
Německo	9,40%	
Francie	6,36%	
Ostatní	29,21%	

Sektorové rozdělení

Finance	13,89%	
Nemovitosti	12,12%	
Spotřební zboží, necyklické	9,55%	
Průmysl	8,39%	
Vládní sektor	7,49%	
Ostatní	48,57%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	46,46%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	15,37%	
Hotovost domácí	9,51%	
Dluhopisy domácí korporátní	8,93%	
Ostatní	19,73%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	33,66%	
Euro	27,13%	
Britská libra	10,36%	
Česká koruna	28,85%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	4,15%	Lucembursko	Fondy
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	3,41%	Spojené státy americké	Vládní sektor
SPDR Gold Shares	USD	2,70%	Spojené státy americké	Fondy
VONOVIA SE	EUR	2,56%	Německo	Nemovitosti
Grand City Properties SA	EUR	2,55%	Německo	Nemovitosti
LEG Immobilien SE	EUR	2,50%	Německo	Nemovitosti
DERWENT LONDON PLC	GBP	2,48%	Spojené království	Nemovitosti
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,47%	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
Colt CZ Group SE	CZK	2,46%	Česká republika	Průmysl
JP Morgan Chase & Co	USD	2,37%	Spojené státy americké	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.

Detail fondu

