

J&T RENTIER Fund D1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Září přineslo první snížení úrokových sazeb v USA a to překvapivě o 0,5%. Guvernér Powell to komentoval tak, že inflace se vrací k cíli a již není třeba dále tlumit ekonomiku a trh práce. Lze očekávat postupné další snižování sazeb jak v USA, tak i v Evropě. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vyrostl o 1,6 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,7 %.

V září jsme přikoupili americký státní dluhopis se čtyřletou splatností. Investovali jsme do likvidátora ekologických škod Ambipar 9,875 % / 2031 a sázkové firmy Betsson Float / 2027. Prodalí jsme Hidrovias 4,95 % / 2031. Modifikovaná durace činila 3,4, výnos do splatnosti 6,5 % p.a. V akciové části jsme vybrali zisky na Freeportu, částečně Sanofi a nakoupili jsme telekom Orange. Navýšili jsme pozici v Chevronu a Aedifica. Strategická alokace byla v září 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Snižování úrokových sazeb bude postupné a rozložené do dalších čtvrtletí. Toto prostředí by mělo být pro dluhopisy nadále příznivé, i když největší růst již mají dluhopisy za sebou. Oproti krátkodobým úložkám na peněžním trhu dluhopisy pravděpodobně přinesou výrazně vyšší zhodnocení.

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 poletečně 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
bloomborg	JTREND1 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	1 664 442 170,50 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2024	1,2855
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,2866
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,1119
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 30.09.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
1,09 %	3,13 %	6,41 %	13,26 %	4,63 %	4,84 %

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

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 D1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	23,73 %	<div style="width: 23.73%;"></div>
Česká republika	17,73 %	<div style="width: 17.73%;"></div>
Německo	9,16 %	<div style="width: 9.16%;"></div>
Spojené království	9,06 %	<div style="width: 9.06%;"></div>
Ostatní	40,32 %	<div style="width: 40.32%;"></div>

Sektorové rozdělení

Finance	15,36 %	<div style="width: 15.36%;"></div>
Nemovitosti	11,35 %	<div style="width: 11.35%;"></div>
Průmysl	10,16 %	<div style="width: 10.16%;"></div>
Zdravotní péče	7,79 %	<div style="width: 7.79%;"></div>
Ostatní	55,34 %	<div style="width: 55.34%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	43,92 %	<div style="width: 43.92%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	16,20 %	<div style="width: 16.20%;"></div>
Hotovost domácí	10,41 %	<div style="width: 10.41%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	8,33 %	<div style="width: 8.33%;"></div>
Ostatní	21,13 %	<div style="width: 21.13%;"></div>

Měnové rozdělení

Americký dolar	31,86 %	<div style="width: 31.86%;"></div>
Česká koruna	30,14 %	<div style="width: 30.14%;"></div>
Euro	28,94 %	<div style="width: 28.94%;"></div>
Britská libra	9,06 %	<div style="width: 9.06%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	3,96 %	Lucembursko	Fondy
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	2,94 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
LEG Immobilien SE	EUR	2,56 %	Německo	Nemovitosti
Grand City Properties SA	EUR	2,49 %	Německo	Nemovitosti
SPDR Gold Shares	USD	2,48 %	Spojené státy americké	Fondy
KOMERČNÍ BANKA	CZK	2,45 %	Česká republika	Finance
VONOVIA SE	EUR	2,43 %	Německo	Nemovitosti
SANOFI	EUR	2,42 %	Francie	Zdravotní péče
CHEVRON	USD	2,40 %	Spojené státy americké	Energie
Lockheed Martin Corp	USD	2,39 %	Spojené státy americké	Technologie

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.itis.cz nebo u autorizovaných distributorů.

