

# J&T RENTIER Fund D1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V listopadu klesl lehce výnos desetiletého amerického státního dluhopisu na hodnotu 4,18 %, zatímco dvouletý klesl na hodnotu 4,13 %. Výnosová křivka je tudíž téměř plochá. Fed snížil sazby o 25 bp. Roční inflace v eurozóně meziročně vzrostla na úroveň 2,3 %, oproti říjnovým 2 %. ČNB snížila repo sazbu rovněž o 25 bp. na aktuální úroveň 4 %. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 1,12 %, stejný trh v Evropě posílil o 0,5 %.

V listopadu jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisů J&T Banka 6,25% / 2034. Modifikovaná durace činila 3,2, výnos do splatnosti 6,2 % p.a. V akciové části jsme doplnili TotalEnergies, LyondellBasell, Coca Cola, Astra Zeneca a realitní akcie. Strategická alokace byla v listopadu 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Republikánský „sweep“ ve volbách v roce 2024 může změnit ekonomický výhled. Zvolený prezident Trump se ujme úřadu s ambiciózními ekonomickými plány: zruší regulaci, snížit daně, zvýšit cla a omezit imigraci. Na zasedání Fed v prosinci je aktuálně nejvíce pravděpodobný scénář snížení sazeb znovu o 25 bp. ECB si ponechala prostor na větší snížení v prosinci, aby stimulovala ekonomiku. V ČR, dle aktuální prognózy ČNB, by měla prosincová inflace oscilovat kolem hodnoty 3,3 %, což je na hraně tolerančního pásma.

## Výkonnost fondu k 30.11.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,85 %	0,35 %	2,05 %	10,28 %	4,36 %	4,55 %

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

## Vývoj hodnoty



## 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 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	1 840 434 519,09 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.11.2024	1,2762
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,2895
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,1572
Oceňování	Týdenní

## 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	26,65 %	<div style="width: 26.65%;"></div>
Česká republika	17,49 %	<div style="width: 17.49%;"></div>
Německo	9,85 %	<div style="width: 9.85%;"></div>
Spojené království	7,29 %	<div style="width: 7.29%;"></div>
Ostatní	38,72 %	<div style="width: 38.72%;"></div>

## Sektorové rozdělení

Finance	32,91 %	<div style="width: 32.91%;"></div>
Průmysl	12,61 %	<div style="width: 12.61%;"></div>
Spotřební zboží, necyklické	11,91 %	<div style="width: 11.91%;"></div>
Energie	7,77 %	<div style="width: 7.77%;"></div>
Ostatní	34,80 %	<div style="width: 34.80%;"></div>

## Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	43,18 %	<div style="width: 43.18%;"></div>
Dluhopisy zahraniční korporátní	18,47 %	<div style="width: 18.47%;"></div>
Hotovost domácí	13,12 %	<div style="width: 13.12%;"></div>
Dluhopisy domácí korporátní	6,48 %	<div style="width: 6.48%;"></div>
Ostatní	18,74 %	<div style="width: 18.74%;"></div>

## Měnové rozdělení

Americký dolar	34,02 %	<div style="width: 34.02%;"></div>
Česká koruna	30,50 %	<div style="width: 30.50%;"></div>
Euro	28,73 %	<div style="width: 28.73%;"></div>
Britská libra	6,75 %	<div style="width: 6.75%;"></div>

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP Paribas Funds China Equity	USD	3,46 %	Lucembursko	Finance
T 3 1/2 02/15/33	USD	2,73 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
Vonovia SE	EUR	2,59 %	Německo	Finance
LEG Immobilien SE	EUR	2,53 %	Německo	Finance
Grand City Properties SA	EUR	2,52 %	Německo	Finance
Chevron Corp	USD	2,52 %	Spojené státy americké	Energie
Aedifica SA	EUR	2,47 %	Belgie	Finance
SPDR Gold Shares	USD	2,39 %	Spojené státy americké	Finance
Colt CZ Group SE	CZK	2,38 %	Česká republika	Průmysl
AstraZeneca PLC	GBP	2,37 %	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické

**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](http://www.itis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

