

# J&T RENTIER Fund A1 CZK



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

FED potřeby snížil svou klíčovou úrokovou sazbu, tentokrát o 0,25 %. Výnosy desetiletých amerických bondů však rostly a během měsíce se přehouply dokonce přes 4,6 %, což je nejvíce od června letošního roku. Evropská centrální banka rovněž snížila úrokovou sazbu o 25 bps. ČNB zastavila kontinuální snižování sazeb, které trvalo rok. Tento krok byl v souladu s očekáváním. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů oslabil o 0,6 %, stejný trh v Evropě naopak posílil o 0,8 %.

V prosinci 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 expozici na Čínu, LyondellBasell, Johnson & Johnson, Orange a realitní akcie. Strategická alokace byla v prosinci 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

V roce 2025 se očekává, že americká ekonomika zaznamená stabilní růst, aniž by se přehřívala nebo sklouzla do recese, inflace zůstane pod kontrolou, ale klesat bude jen pomalu. ECB by měla být ve snižování sazeb razantnější, jelikož ekonomický výhled na Evropu není tak dobrý jako 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 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	MT7000024857
bloomberg	JTRENIA1 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	1 883 384 660,15 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.12.2024	1,5145
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5533
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,3661
Oceňování	Týdenní

## Výkonnost fondu k 31.12.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,48 %	-2,20 %	3,06 %	10,59 %	7,42 %	7,10 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
6,85 %	1,52 %	13,64 %	-1,91 %	13,28 %	10,59 %

## 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 A1 CZK

## Regionální rozdělení

Spojené státy americké	27,22 %	
Česká republika	17,90 %	
Německo	9,78 %	
Spojené království	7,54 %	
Ostatní	37,56 %	

## Sektorové rozdělení

Finance	15,58 %	
Spotřební zboží, necyklické	12,32 %	
Průmysl	12,17 %	
Nemovitosti	8,82 %	
Ostatní	51,11 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	45,28 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	17,77 %	
Dluhopisy domácí korporátní	6,87 %	
Akcie domácí	6,55 %	
Ostatní	23,54 %	

## Měnové rozdělení

Americký dolar	35,66 %	
Euro	29,69 %	
Česká koruna	27,65 %	
Britská libra	7,00 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY	USD	5,02 %	Lucembursko	Fondy
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	2,65 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2,63 %	Německo	Nemovitosti
TOTALENERGIES SE	EUR	2,57 %	Francie	Energie
AEDIFICA SA	EUR	2,56 %	Belgie	Zdravotní péče
VONOVIA SE	EUR	2,55 %	Německo	Nemovitosti
ASTRAZENECA PLC	GBP	2,54 %	Spojené království	Spotřební zboží, necyklické
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,53 %	Německo	Nemovitosti
COLT CZ GROUP SE	CZK	2,52 %	Česká republika	Průmysl
ORANGE SA	EUR	2,51 %	Francie	Komunikace

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

