

J&T RENTIER Fund A2 EUR



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 | MT7000024865 |
| bloomberg | JTRENA2 MV |
| Měna fondu | EUR |
| 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 EUR |
| Aktuální hodnota k 31.12.2024 | 1,3603 |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs. | 1,3959 |
| Nejnižší hodnota za 12 měs. | 1,2254 |
| 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. |
| -1,22 % | -2,16 % | 2,39 % | 9,27 % | 5,45 % | 3,84 % |

| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------|--------|---------|---------|--------|--------|
| 5,17 % | 1,97 % | 13,29 % | -6,34 % | 9,40 % | 9,27 % |

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 A2 EUR

Regionální rozdělení

| | | |
|------------------------|---------|------------------------------------|
| Spojené státy americké | 27,22 % | <div style="width: 27.22%;"></div> |
| Česká republika | 17,90 % | <div style="width: 17.90%;"></div> |
| Německo | 9,78 % | <div style="width: 9.78%;"></div> |
| Spojené království | 7,54 % | <div style="width: 7.54%;"></div> |
| Ostatní | 37,56 % | <div style="width: 37.56%;"></div> |

Sektorové rozdělení

| | | |
|-----------------------------|---------|------------------------------------|
| Finance | 15,58 % | <div style="width: 15.58%;"></div> |
| Spotřební zboží, necyklické | 12,32 % | <div style="width: 12.32%;"></div> |
| Průmysl | 12,17 % | <div style="width: 12.17%;"></div> |
| Nemovitosti | 8,82 % | <div style="width: 8.82%;"></div> |
| Ostatní | 51,11 % | <div style="width: 51.11%;"></div> |

Rozdělení podle typu aktiv

| | | |
|---------------------------------|---------|------------------------------------|
| Akcie zahraniční | 45,28 % | <div style="width: 45.28%;"></div> |
| Dluhopisy zahraniční korporátní | 17,77 % | <div style="width: 17.77%;"></div> |
| Dluhopisy domácí korporátní | 6,87 % | <div style="width: 6.87%;"></div> |
| Akcie domácí | 6,55 % | <div style="width: 6.55%;"></div> |
| Ostatní | 23,54 % | <div style="width: 23.54%;"></div> |

Měnové rozdělení

| | | |
|----------------|---------|------------------------------------|
| Americký dolar | 35,66 % | <div style="width: 35.66%;"></div> |
| Euro | 29,69 % | <div style="width: 29.69%;"></div> |
| Česká koruna | 27,65 % | <div style="width: 27.65%;"></div> |
| Britská libra | 7,00 % | <div style="width: 7.00%;"></div> |

| 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 nebo u autorizovaných distributorů.

