

J&T RENTIER A1



Ing. Marek Ševčík

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily pozitivní začátek roku. Tržní sazby poklesly za současného růstu cen akcií. Trhy vyhlížejí obrát v politice centrálních bank a očekávají oznámení jejich mírnějšího přístupu k utahování monetárních podmínek. I proto budou únorová zasedání a komentáře centrálních bankéřů velmi důležitá. Česká koruna nadále posilovala, přestože náš největší soused Německo reportuje nadále slabší ekonomická data. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů vzrostl o 3,9 %, stejný trh v Evropě vzrostl o 2,8 %.

V dluhopisové části jsme nakoupili Perpetuitu Wintershall s kuponem 2,4985 %. Dokoupili jsme dluhopis J&T Energy a Hidrovias 4,95 % 2031. Modifikovaná durace činila 3,0, výnos do splatnosti 7,2 % p.a. V akciové části jsme vybrali polovinu zisků na ČEZ a Deutsche Telekom. Strategická alokace byla v lednu 50 % akcií a 50 % dluhopisů.

Makroekonomická data spolu s výsledkovou sezónou budou v únoru ve středu dění. Vedle samotných výsledků firem za 4Q budeme sledovat zejména výhledy managementu a jejich komentáře ohledně kondice ekonomik. Trh bude zřejmě citlivý na případná hromadná propouštění, která by indikovala slabší trh práce a tím slabší inflační tlaky. V případě růstu tržních sazeb budeme navýšovat duraci portfolií.

Výkonnost fondu k 31.01.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	4,39%	6,79%	4,00%	1,28%	6,02%
					5,85%
	2017	2018	2019	2020	2021
	---	---	6,85%	1,52%	13,64%
					-1,91%

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

Investiční strategie

Smíšený fond, který kombinuje dluhopisové a akciové investice. Taktická alokace a váha jednotlivých tříd aktiv je aktivně řízena a může se pohybovat v rozmezí 30 – 70%, 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.

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 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)	5 / 7
Vlastní kapitál celkem	868 525 781.39 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2023	1.2645
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.2645
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.1406
Oceňování	Týden

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	4,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,50 %
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,68 %

J&T RENTIER A1

Regionální rozdělení

Česká republika	21,11%	
Spojené státy americké	21,04%	
Spojené království	11,15%	
Německo	6,91%	
Nizozemsko	5,54%	
Ostatní	34,24%	

Sektorové rozdělení

Finance	25,10%	
Spotřební zboží, necyklické	8,53%	
Technologie	7,95%	
Fondy	7,72%	
Průmysl	7,43%	
Ostatní	43,28%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	43,39%	
Dluhopisy zahraniční korporátní	17,65%	
Dluhopisy domácí korporátní	11,08%	
Hotovost domácí	10,10%	
Ostatní	17,77%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	30,40%	
Euro	25,38%	
Britská libra	8,23%	
Česká koruna	35,99%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZK	4,62%	Česká republika	Vládní sektor
SPDR Gold Shares	USD	4,07%	Spojené státy americké	Fondy
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	3,65%	Lucembursko	Fondy
CTP NV	EUR	3,09%	Nizozemsko	Finance
CAMECO CORP	USD	2,89%	Kanada	Základní suroviny
VONOVIA SE	EUR	2,83%	Německo	Nemovitosti
BAE SYSTEMS PLC	GBP	2,66%	Spojené království	Průmysl
KOMERČNÍ BANKA	CZK	2,63%	Česká republika	Finance
ALPHABET INC.	USD	2,52%	Spojené státy americké	Technologie
JP Morgan Chase & Co	USD	2,47%	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

