

Základní údaje

Název fondu	J&T RENTIER FUND Podfond společnosti J&T SICAV p.l.c
ISIN	MT7000024857
Bloomberg	JTRENA1 MV
Třída a měna fondu	Třída A1 akumulací, CZK
Minimální investiční horizont	3 roky
Typ fondu	standardní UCITS fond domicilovaný na Maltě
Investiční manažer	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Custodian	Swissquote Financial Services Malta
Minimální výše vstupní investice	1 CZK
Minimální výše další investice	1 CZK
Max. výstupní poplatek	n/a
Poplatek za obhospodařování	0,75 % p.a. prvních 12 měsíců, 1% p.a. následujících 12 měsíců, 1,5% po uplynutí 24 měsíců od založení
Stanovení aktuální hodnoty	jednou za týden
Datum zahájení činnosti	18.03.2019
Rizikovitost	střední až vyšší
Rizikový profil (SRR1)	4/7
Celkové náklady (TER)	1,70 %
Výplata dividendy	n/a
Cena podílu k 31.08.2020	1.0116 CZK

Cenné papíry s nejvyšší vahou v portfoliu k 31.08.2020

	Podíl na aktivech
Cash and Equivalents	6.79 %
BAE SYSTEMS PLC	3.11 %
British American Tobacco PLC	3.02 %
Coca-Cola Co	2.86 %
BNP PARIBAS	2.66 %
JP Morgan Chase	2.65 %

Komentář portfolio manažera

Vývoj na trzích (komentář k 31.08.2020)

V srpnu se dařilo rizikovým aktivům, naopak státní dluhopisy mírně korigovaly. Důvodem byl nárůst inflačních očekávání, ke kterému přispěla deklarovaná úprava měnové politiky americké centrální banky. FED bude nadále cílovat průměrnou inflaci, což by v následujících letech mohlo vést k vyšší inflaci v ekonomice. Index dolarových high yield podnikových dluhopisů posílil o 0,75% a high yield trh v Evropě přidal dokonce 1,4%.

Portfolio fondu

V srpnu jsme kvůli převážení akciové složky ponechali dluhopisovou část beze změny. Modifikovaná durace klesla na 3,8, výnos do splatnosti činil 4,0. V rámci akciové části jsme přikoupili banku JPMorgan. Za atraktivní valuace jsme přidali dividendový titul British American Tobacco. Vybrali jsme zisky na polovině pozice Avast a naše expozice na Technology sektor je nyní velmi podvážená. Po letošním propadu akcií cca 60% jsme se vrátili do obchodních domů Klepierre. Držíme otevřenou pozici v britské libře. Dividendový výnos akciové části stoupl na 5,8%. Cílový podíl akcií v portfoliu jsme na začátku září snížili na 50% vs. 50% u dluhopisů.

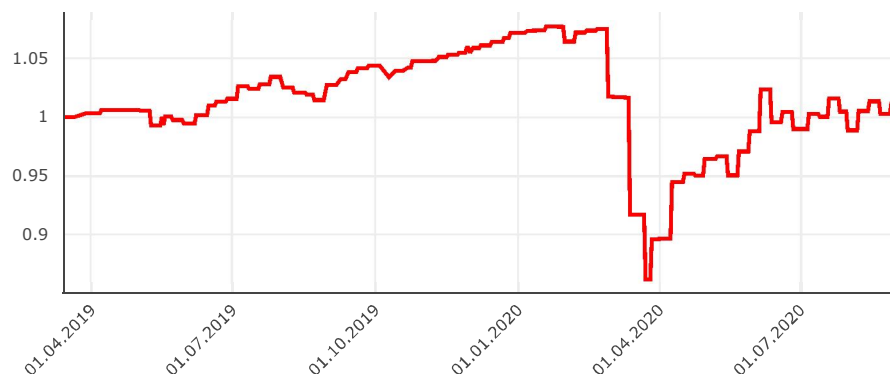
Výhled

S příchodem amerických voleb a vysokými úrovněmi amerických akciových indexů roste riziko podzimního zakolísání trhů. Případný růst cen státních dluhopisů bychom rádi využili pro částečné zajištění úrokového rizika.

Výkonnost k 31.08.2020

Od začátku roku	-5.57 %
1 měsíc	2.30 %
3 měsíce	2.36 %
6 měsíců	-0.58 %
1 rok	-1.52 %
Od zahájení činnosti (p.a.)	0.79 %

Vývoj aktuální hodnoty podílového listu



Charakteristika

Standardní fond kolektivního investování, který splňuje požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady. Fond si klade za cíl dosažení kapitálového zhodnocení prostřednictvím investic do dluhových a akciových nástrojů. Míra zastoupení akciové a dluhopisové složky v portfoliu je aktivně řízena v povoleném rozpětí 30 - 70% pro obě třídy aktiv. V době ekonomického růstu fond preferuje akcie před dluhopisy. V případě zhoršení ekonomického výhledu naopak dluhopisy před akciemi. Minimální zainvestovanost fondu je 60%. Doporučený investiční horizont 3 a více let. Akumulační třída je vhodná pro investora, který preferuje kapitálové zhodnocení a nepožaduje pravidelnou výplatu výnosů z fondu.

Druh dokumentu

Toto propagační sdělení vytvořila společnost J&T SICAV p.l.c. se sídlem: Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034 Malta, registrační číslo SVXX, která je licencovaná a při své činnosti podléhá kontrole Malta Financial Services Authority (MFSA) a řídí se legislativou Maltské republiky (dále jen „Společnost“). Toto sdělení není nabídkou ke koupi či úpisu.

Žádná z informací uvedených v tomto sdělení není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství a při tvorbě tohoto sdělení nebyly vzaty v úvahu zákonem předepsané specifické postupy a pravidla pro jejich tvorbu a distribuci.

Sdělení má pouze informační charakter a jeho účelem je poskytnout investorům základní informace. Společnost investory vyzývá, aby se seznámili s Informačním dodatkem a Nabídkovým memorandem předmětného fondu.

Tento dokument ani jakákoliv jeho část není podkladem pro uzavření jakékoliv smlouvy nebo pro ujednání závazku jakéhokoliv druhu, ani se na něj není možné odvolat v souvislosti s uzavřením jakékoliv smlouvy nebo s ujednáním jakéhokoliv závazku a nemá za cíl působit jako přesvědčování nebo doporučení k uzavření jakékoliv smlouvy nebo dojednání závazku jakéhokoliv druhu. Investiční možnosti uvedené v tomto dokumentu nemusí být vhodné, nebo přiměřené pro určité konkrétní investory, a to v závislosti na jejich specifických investičních cílech, časovém horizontu investice, v souvislosti s jejich celkovou finanční situací, nebo s ohledem na jejich znalosti a zkušenosti, které jim umožňují porozumět rizikům spojeným s finančními nástroji nebo investiční službou.

Upozornění na rizika

Investice do finančních nástrojů jsou spojeny s rizikem, které závisí na zvolené investiční strategii. Hodnota investice a výnos z ní plynoucí může růst, nebo klesat, přičemž není zaručena návratnost původně investované částky. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem výkonnosti v budoucnosti. Na tento dokument není možné spoléhat jako na vysvětlení veškerých rizik spojených s investováním do uvedeného finančního nástroje, anebo s využitím investiční služby. S investicí do cenných papírů je spojeno riziko, které závisí na zvolené investiční strategii. Rizika se mohou vzájemně kombinovat, čímž může dojít ke zvýšení celkového rizika spojeného s investicí. Podílový list (investiční akcie) je cenný papír, se kterým je spojeno právo jeho držitele na odpovídající část majetku v podílovém fondu a právo podílet se na výnosech z tohoto majetku plynoucích. Podílový list může znít na jeden, anebo více podílů na majetku podílového fondu. Jelikož je majetek investora obvykle investovaný do nástrojů nesoucích různá investorská rizika, vztahují se na investici do podílového fondu obdobná rizika jako na investice do těchto investičních nástrojů. Tento dokument je vlastnictvím Společnosti. Jakékoliv jeho další použití, rozmnožování, zveřejňování, kopírování nebo zaznamenávání informací, anebo jejich částí obsažených v této prezentaci vyžaduje předchozí souhlas Společnosti. Šíření této prezentace, anebo její části mimo území Maltské republiky může být omezeno, anebo zakázáno právními předpisy třetího státu.