

Základní údaje

Název fondu	J&T RENTIER FUND Podfond společnosti J&T SICAV p.l.c
ISIN	MT7000024857
Bloomberg	TBD
Třída a měna fondu	Třída A1 akumulací, CZK, 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)	3/7
Celkové náklady (TER)	1,70 %
Výplata dividendy	n/a
Cena podílu k 30.4.2019	1.0063 CZK

Cenné papíry s nejvyšší vahou v portfoliu k 30.4.2019

Cenné papíry s nejvyšší vahou v portfoliu k 30.4.2019	Podíl na aktivech
Cash and Equivalent	17.31 %
AMUNDI MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF	5.50 %
CZGB 1 26/06/2026	4.63 %
ČEZ	4.20 %
BAE SYSTEMS PLC	3.79 %
EUROVEA 4,5 09/17/22	3.37 %

Aktualizované k datu 30.4.2019. Společnost je oprávněna nabídku kdykoliv změnit.

Komentář portfolio manažera

Vývoj na trzích (komentář k 30.04.2019)

V dubnu nadále vládli na trzích rizikových aktiv optimismus. Investoři vnímají pozitivně posun v politice centrálních bank. Ty budou držet sazby na současných úrovních delší dobu a dokonce se v USA začíná ozývat volání po snižování sazeb. Výsledková sezóna byla ke konci dubna za polovinou a firmy překonávají očekávání na úrovni zisků i tržeb. Makrodata jsou nadále ve znamení růstu, přestože pozorujeme znatelné zpomalení. Navíc čínská data indikují minimálně částečný úspěch tamního fiskálního stimulu. To vše dohromady posunulo valuace aktiv v dubnu výše.

Portfolio fondu

Dluhopisovou část portfolia jsme v dubnu rozšířili o Home Credit, CPI, EP Infrastructure, JBS a také české státní dluhopisy. Výnos do splatnosti dluhopisové části portfolia je nyní 3,8%. Modifikovaná durace je 4. V akciové části jsme dovažovali BAE Systems, GlaxoSmithKline, realitní společnost Klepierre, dále Monetu, Total, ČEZ a PM ČR. V konzervativní míře jsme zařadili do fondu telekomy Orange a O2 ČR. Koupili jsme také akcie IBM, Lyondell Basell, Coca Cola, British American Tobacco a KB. Dividendový výnos akciové části činil 5,5%. Měnové riziko zajišťujeme s výjimkou britské libry. Cílový podíl akcií v portfoliu jsme na konci dubna snížili na 40% vs. 60% u dluhopisů.

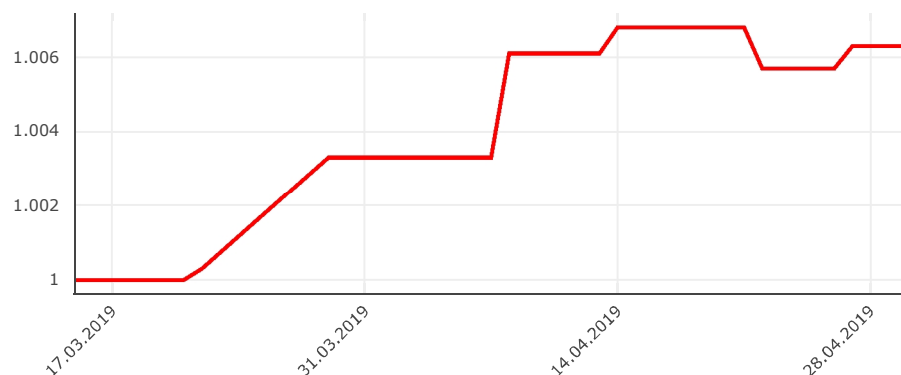
Výhled

V květnu bude pokračovat výsledková sezóna, která je zatím cenám podporou. Investoři budou dále pečlivě sledovat ekonomická data, která mohou určit další kroky centrálních bank. Trvajícím rizikem je nevyřešená obchodní roztržka USA/Čína, případně nová cla na evropské automobilky.

Výkonnost k 30.4.2019

Výkonnost k 30.4.2019	
Od začátku roku	0.63 %
1 měsíc	0.30 %
3 měsíce	n/a
6 měsíců	n/a
1 rok	n/a
Od zahájení činnosti (p.a.)	n/a

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 ze 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.