

J&T DIVIDEND A1



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy v říjnu solidně posilovaly, obavy z inflace či nebezpečí krachu čínského developera Evergrande jako by byly zapomenuty. Index S&P i evropský Eurostoxx si připsaly solidní, více než 5%ní zhodnocení. Osobně jsem nečekal, že by se trhy tak rychle oklepaly z poklesu v září, pravdou je, že výsledková sezóna za třetí kvartál se rozjela na plno, a zatím je poměrně slušná až na výjimky.

Pražská burza si po předchozí rallye vybrala oddechový čas a index PX oslabil o cca - 0.5%. Naše portfolio rostlo během října na nové maximální hodnoty, na konci měsíce pak své zisky korigovalo, i tak dokázalo za říjen přidat cca +1.5%! Od začátku roku pak činí zhodnocení našeho fondu více než +22%!

V říjnu jsme kompletně doprodali akcie Motor Oil Hellas, využili jsme růstu ceny na Eutelsatu a snížili pozici, pobrali jsme také trochu zisku na Čezu a Erste, ale větší část pozic nadále držíme. Stále jsou pod tlakem akcie španělské Telefonicy, pro mě až nepochopitelně, a tak jsme tento dividendový titul přikoupili. Navýšili jsme také váhu Mercku, když jejich pilulka proti Covidu dává této společnosti novou dynamiku. Naše nákupy ještě směřovaly do Eonu a Glaxa, které jsou z mého pohledu na zajímavých cenových úrovních. Eurové pozice měnově zajišťujeme, dolar máme zajištěn z více než půlky, zbytek necháváme otevřený, když věříme krátkodobě na možné posílení USD vůči CZK. Brutto dividendový výnos portfolio činí cca +4,20% p.a., hotovost byla ke konci měsíce přibližně 16% portfolio.

Investiční strategie

Aktiový fond, který uspokojí poptávku investorů s růstovým a dynamickým profilem. Jádrem portfolia tvoří jedinečná kombinace domácích a zahraničních dividendových titulů, které doplňujeme o pozice ve společnostech se silným růstovým potenciálem nejen na úrovni tržeb, ale i dividend. Zaměřujeme se především na společnosti, které nabízejí atraktivní produkt a jsou klíčovými hráči v daném sektoru. Fond je určen investorům, kteří hledají aktivně řízený globální akciový fond 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)	5 a více let
Typ fondu	standardní fond
Domicil	Maltská republika
ISIN	MT7000024899
Bloomberg	JTDIVA1 MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Michal Semotan
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	6/7
Vlastní kapitál celkem	423 518 123 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2021	1.4286
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.451
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0.9821
Oceňování	jednou týdně

Výkonnost fondu k 31.10.2021

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,80%	4,85%	9,66%	40,58%	14,15%	---

2015	2016	2017	2018	2019	2020
---	---	---	---	0,00%	-0,39%

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	4,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,50 %
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,84 %

J&T DIVIDEND A1

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	28,62%	
Česká republika	13,96%	
Velká Británie	10,71%	
Německo	10,44%	
Španělsko	6,84%	
Ostatní	29,43%	

Sektorové rozdělení

Komunikace	15,32%	
Technologie	13,19%	
Spotřební zboží, cyklické	11,13%	
Energetika	11,05%	
Energie	9,08%	
Ostatní	40,23%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	82,96%	
CZK účet	3,71%	
Ostatní	13,33%	

Měnové rozdělení

CZK	30,47%	
USD	29,88%	
EUR	28,94%	
GBP	10,71%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Telefonica S.A.	EUR	6,84%	Španělsko	Komunikace
CEZ AS	CZK	6,40%	Česká republika	Energetika
INTL BUSINESS MACHIN	USD	5,57%	Spojené státy americké	Technologie
E.ON SE	EUR	4,65%	Německo	Energetika
Merck & Co	USD	4,15%	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
CTP NV	EUR	3,34%	Nizozemsko	Spotřební zboží, cyklické
METRO AG	EUR	3,31%	Německo	Spotřební zboží, cyklické
MMC NORILSK NICKEL	USD	3,28%	Spojené státy americké	Základní suroviny
GSK LN EQUITY	GBP	3,25%	Velká Británie	Zdravotní péče
ERSTE GROUP BANK AG	CZK	3,15%	Rakousko	Finance

Důležitá upozornění: 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

