

# J&T DIVIDEND Fund AI CZK



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Květen se, podobně jako duben, nesl ve znamení růstu amerických technologických titulů. Tento trend je tažen výbornými výsledky některých společností (např. Dell) a velkým optimismem investorů. V kontrastu k výraznému růstu AI sektoru a na něj napojených akcií stojí společnosti závislé na úrokových sazbách. Ty zůstávají pod tlakem kvůli obavám z inflačních dopadů dlouhodobého uzavření Hormuzského průlivu; s prodlužující se dobou uzavírky se inflační tlaky stupňují a postupně se přelévají do dalších částí ekonomiky. V následujících týdnech plánuje na burzu vstoupit společnost SpaceX (očekávané ocenění se pohybuje podobně vysoko jako jejich rakety). Vstup na burzu zvažují i další hráči, jako jsou OpenAI či Anthropic. Tato nová nabídka titulů v kombinaci s přeorientováním cash flow „hyperscalerů“ ze zpětných odkupů akcií (buybacků) do přímých investic může v delším horizontu vyvolat prodejní tlaky. Během května jsme kompletně stop-lossli Vistry. Dále jsme realizovali zisky u titulů Cenergy, Generac, Google a Bank of Cyprus a snížili váhu u společností Groupon a Green Brick Partners. Naopak jsme pokračovali v budování pozic v CSG, Auto Partner, LVMH, Bristol Myers Squibb a Shell. Za květen fond vykázal zhodnocení 3,16 % a od začátku roku 9,5 %.

## Investiční strategie

Akciový 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.

## Výkonnost fondu k 31.05.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	3,16 %	1,31 %	10,55 %	17,57 %	12,38 %
					p.a.
	2020	2021	2022	2023	2024
	-0,39 %	25,97 %	-11,06 %	26,03 %	13,48 %
					2025
					13,32 %

## Vývoj hodnoty



## Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 a více let
Typ fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Česká republika
ISIN	MT7000024899
Bloomberg	JTDIVA1 MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Michal Semotan
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 752 226 627,72 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2026	2,3220
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	2,3222
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,9713
Oceňování	Denní

## 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)	1,89 %



# J&T DIVIDEND Fund A1 CZK

## Regionální rozdělení

Spojené státy americké	32,64 %	
Německo	12,56 %	
Česká republika	12,26 %	
Chorvatsko	5,01 %	
Ostatní	37,53 %	

## Sektorové rozdělení

Průmysl	22,12 %	
Spotřební zboží, cyklické	11,68 %	
Komunikace	11,14 %	
Finance	9,98 %	
Ostatní	45,08 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	75,48 %	
Akcie domácí	11,45 %	
Hotovost zahraniční	5,91 %	
Hotovost domácí	5,27 %	
Ostatní	1,89 %	

## Měnové rozdělení

Euro	40,12 %	
Americký dolar	31,16 %	
Česká koruna	10,76 %	
Britská libra	9,49 %	
Ostatní	8,47 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
GENERAC HOLDINGS INC	USD	5,82 %	Spojené státy americké	Průmysl
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	5,01 %	Chorvatsko	Průmysl
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	4,09 %	Kypr	Finance
CSG NV	EUR	3,91 %	Česká republika	Průmysl
META PLATFORMS INC	USD	3,78 %	Spojené státy americké	Komunikace
VONOVIA SE	EUR	3,70 %	Německo	Nemovitosti
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,70 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
WAG PAYMENT SOLUTIONS PLC	GBP	3,26 %	Česká republika	Spotřební zboží, necyklické
TITAN SA	EUR	3,12 %	Spojené státy americké	Průmysl
NOVO NORDISK A/S	USD	2,90 %	Dánsko	Spotřební zboží, necyklické

**Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením.** Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

