

J&T DIVIDEND Fund D1 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.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 a více let
Typ fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Česká republika
ISIN	MT7000024915
Bloomberg	JTDIVD1 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	1,6932
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7239
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,4934
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.05.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
3,16 %	1,32 %	5,37 %	9,87 %	7,57 %	6,45 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
-5,20 %	21,16 %	-14,91 %	19,93 %	8,98 %	8,97 %

Vývoj hodnoty



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 D1 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 nebo u autorizovaných distributorů.

