

J&T DIVIDEND A1 CZK



Komentář portfolio manažera

Červen přinesl růst akcií výrobců čipů, zatímco jejich odběratelé (hyperscaleři) čelí tlaku kvůli rostoucímu zadlužení na krytí capexu. Jejich kreditní profily však zůstávají velmi silné. Geopolitická situace na Blízkém východě vykazuje i přes občasné konflikty stabilizační trend. V červnu jsme realizovali zisky u společností Generac a Groupon a nově otevřeli pozici v Uberu. Akcie kombinuje růstový potenciál, zpětné odkupy a rozumné ocenění. Hlavním rizikem je monopolizace autonomních vozidel (např. Waymo, Tesla). Pravděpodobnější je však fragmentovaný trh s mnoha konkurenčními řešeními, která budou potřebovat Uber jako agregátora poptávky. První data ukazují, že autonomní vozy rozšiřují trh a přes Uber dosahují vyššího využití. Uber navíc buduje potřebnou infrastrukturu pro implementaci autonomních vozidel (financování, nabíjení, pojištění). Dále jsme navýšili pozici v CSG a zahájili menší pozici v Pepco Group. Fond v červnu odepsal -0,45 % a od začátku roku roste o +9 %. Mezi největší pozice patří Generac, Končar, Bank of Cyprus, Unitedhealth Group, CSG, Vonovia, Meta. Podíl hotovosti se pohybuje okolo 10 %.

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 akumulační 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	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)	3 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 791 621 247,65 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2026	2,3115
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	2,3222
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,9770
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 %

Výkonnost fondu k 30.06.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,45 %	9,96 %	9,02 %	14,08 %	12,17 %	11,31 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
-0,39 %	25,97 %	-11,06 %	26,03 %	13,48 %	13,32 %

Vývoj hodnoty



J&T DIVIDEND A1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	33,57 %	
Česká republika	12,09 %	
Německo	11,97 %	
Chorvatsko	5,28 %	
Ostatní	37,09 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	22,14 %	
Spotřební zboží, cyklické	12,13 %	
Finance	9,83 %	
Komunikace	9,19 %	
Ostatní	46,71 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	76,06 %	
Akcie domácí	11,16 %	
Hotovost zahraniční	6,50 %	
Hotovost domácí	3,35 %	
Ostatní	2,93 %	

Měnové rozdělení

Euro	40,24 %	
Americký dolar	32,17 %	
Česká koruna	10,16 %	
Britská libra	8,62 %	
Ostatní	8,81 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
GENERAC HOLDINGS INC	USD	5,48 %	Spojené státy americké	Průmysl
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	EUR	5,28 %	Chorvatsko	Průmysl
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	4,08 %	Kypr	Finance
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,04 %	Spojené státy americké	Zdravotní péče
CSG NV	EUR	3,81 %	Česká republika	Průmysl
VONOVIA SE	EUR	3,66 %	Německo	Nemovitosti
META PLATFORMS INC	USD	3,37 %	Spojené státy americké	Komunikace
TITAN SA	EUR	3,11 %	Spojené státy americké	Průmysl
NOVO NORDISK A/S	USD	3,05 %	Dánsko	Spotřební zboží, necyklické
RWE AG	EUR	2,89 %	Německo	Veřejné služby

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.

