

J&T DIVIDEND A1



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Silné výprodeje v březnu sestřelily především americké akciové trhy, když se investoři obávají prudšího růstu sazeb FEDem a snižování bilance. Technologický Nasdaq odepsal za měsíc více než -13 %, což by nehorší měsíc za více než 10 let. Také index S&P 500 prošel silným výprodejem a zakončil konec dubna o -8.8 % níže, než byl na začátku. Evropské akcie tentokrát obstály, za podpory kupců hodnotových akcií oslabuje Eurostoxx 50 jen o -2.5 %, Praha klesla podobně. Nálada nebyla dobrá ani v Asii, kde přísné lockdowny v Číně poslaly Hang Seng Index za duben do ztráty přes -4 %, a bylo by hůř, nebýt silného „vracáčku“ poslední den měsíce. Naše portfolio pokleslo za duben pouze o -1.16 %, od začátku roku ztrácí -3.57 %.

V dubnu jsme realizovali zisky na akcích Čezu, kde jsme snížili naši největší pozici, kompletně jsme se ziskem vyxitovali z GSK. Nad 4.90 EUR za akcii jsme uprodali část pozice ve španělské Telefonice. Naopak jsme se vrátili do Deutsche Post, když pokles ceny na trhu nám přišel příliš velký vzhledem k číslům, co tato firma dokáže deliverovat. Účastnili jsme se také zrychleného bookbuildingu na České zbrojovce a v závěru dubna při výprodejích na technologických akcích jsme nakoupili akcie Alphabetu. Silné výprodeje během dubna dostávají akcie na zajímavější nacenění, na trhu však primárně vládné strach z toho, co udělá FED. Myslím si, že zvedání sazeb je již dost zacenoeno v současných cenách a jsme tak mírnými optimisty pro nadcházející období do konce pololetí.

Výkonnost fondu k 30.04.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	-1,16%	-4,37%	-0,73%	8,86%	11,57%
	---	---	---	---	---
	2016	2017	2018	2019	2020
	---	---	---	17,22%	-0,39%
	---	---	---	---	25,97%

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

Akciový fond, který uspokojí poptávku investorů s růstovým a dynamickým profilem. Jádro 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

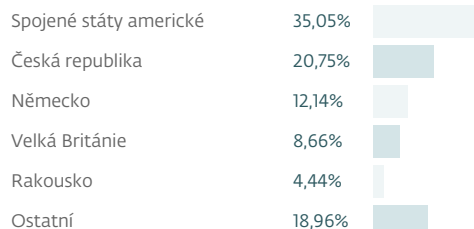
Min. investiční horizont (IH)	5 a více let
Typ fondu	standardní fond
Domicil	Maltská republika
ISIN	MT7000024899
Bloomberg	JTDIVA1 MV
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Swissquote Financial Services Malta
Portfolio manažer fondu	Ing. Michal Semotan
Datum zahájení činnosti	18. 03. 2019
Rizikový profil (SRRI)	6/7
Vlastní kapitál celkem	514 992 438 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2022	1.4182
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5117
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.2888
Oceňování	jednou týdně

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

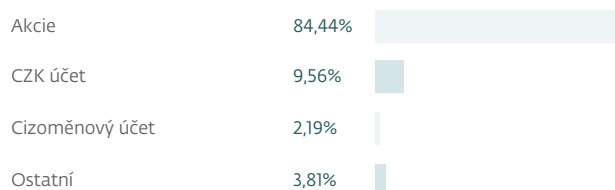
Regionální rozdělení



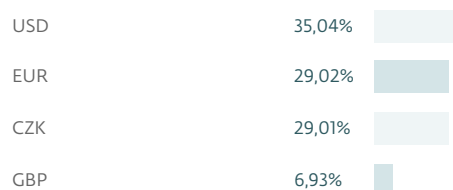
Sektorové rozdělení



Rozdělení podle typu aktiv



Měnové rozdělení



Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ AS	CZK	7,77%	Česká republika	Energetika
FACEBOOK INC	USD	4,54%	Spojené státy americké	Technologie
INTL BUSINESS MACHIN	USD	4,49%	Spojené státy americké	Technologie
ERSTE GROUP BANK AG	CZK	4,44%	Rakousko	Finance
EUTELSAT COMMUNICATI	EUR	4,31%	Francie	Komunikace
VOLKSWAGEN AG PREF	EUR	4,27%	Německo	Spotřební zboží, cyklické
Intel Corp BRK	USD	4,15%	Spojené státy americké	Technologie
Merck & Co	USD	4,02%	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
Telefonica S.A.	EUR	4,01%	Španělsko	Komunikace
VALE SA	USD	3,83%	Spojené státy americké	Základní suroviny

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

