

J&T DIVIDEND A1



Komentář portfolio manažera

Červenec přinesl na trhy silný pozitivní obrát, když nejvíce zabraly americké akciové indexy, tlačeny nahoru poptávkou po technologických akcích. FED doručil investorům očekávaná zvýšení sazeb, výsledková sezóna z celkového pohledu vypadala pozitivně. Index S&P za červenec roste o +9 %, EUR akcie pak přidávají méně, +5-7 %. Na Evropu negativně doléhá obava investorů z přerušení dodávek plynu a ropy Ruskem. Na domácím trhu bylo smutno, akcie byly pod tlakem z obav ze zavedení sektorové daně nebo windfall tax. Naše portfolio tentokrát nedokázalo držet směr s trhem a za červenec ztratilo -0.8 %, od začátku roku jsme pak -8 %.

Důvodů, proč jsme nezachytili červencový pozitivní trend, je více. Jednak vyšší expozice na domácím trhu a EUR akciích, a také poklesy několika titulů v portfoliu. Eutelsat ohlásil spojení s britským provozovatelem nízko letících družic, z mého pohledu i trhu nevýhodné pro Eutelsat. Cena padla o více než -30% za 2 dny, uvidíme, jak dopadne valná hromada. Klesla i cena Fortumu z obav o dodávky plynu Uniperu Ruskem, k tomu naředení od německé vlády bylo pro Fortum negativní. V závěru měsíce pak zklamal číslý Intel, což mě překvapilo. Pokles komoditního sektoru poslal dolů i Vale. Těch negativních věcí tedy bylo tento měsíc dost, a tak ostatní pozitivní vývoj akcií (Alphabet, Eon, EPDI), nedokázal naše portfolio podržet v plusu. V portfoliu máme cca 10 % cashu, k top pozicím patří Čez, Erste, VW, Meta a Telefonica.

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 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	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	506 168 444 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2022	1.3517
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1.5117
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1.3517
Oceňování	jednou týdně

Výkonnost fondu k 31.07.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,79%	-4,69%	-8,85%	-0,79%	9,15%	---

2016	2017	2018	2019	2020	2021
---	---	---	17,22%	-0,39%	25,97%

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	38,65%	
Česká republika	14,18%	
Německo	13,37%	
Velká Británie	6,65%	
Rakousko	6,05%	
Ostatní	21,10%	

Sektorové rozdělení

Technologie	21,97%	
Komunikace	10,32%	
Energetika	9,95%	
Energie	8,58%	
Finance	7,87%	
Ostatní	41,31%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	89,68%	
CZK účet	3,41%	
Cizoměnový účet	2,34%	
Ostatní	4,57%	

Měnové rozdělení

USD	38,66%	
EUR	31,69%	
CZK	24,77%	
GBP	4,88%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ AS	CZK	7,56%	Česká republika	Energetika
ERSTE GROUP BANK AG	CZK	6,05%	Rakousko	Finance
VOLKSWAGEN AG PREF	EUR	6,01%	Německo	Spotřební zboží, cyklické
FACEBOOK INC	USD	5,68%	Spojené státy americké	Technologie
Telefonica S.A.	EUR	4,45%	Španělsko	Komunikace
Merck & Co	USD	4,25%	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
VALE SA	USD	4,16%	Spojené státy americké	Základní suroviny
ALPHABET INC - CL C	USD	3,88%	Spojené státy americké	Technologie
INTL BUSINESS MACHIN	USD	3,73%	Spojené státy americké	Technologie
TOTAL SA	EUR	3,63%	Evropa	Energie

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

