

# J&T DIVIDEND A1



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Začátek srpna přinesl dlouhou očekávanou korekci na akcích. Poměrně prudce první týden poklesly americké technologické tituly. Výprodeje nezahálely ani v Evropě, čínské trhy po slabých datech a geopolitickému riziku čelily výprodeji také. Jak bouře přišla, tak začala v polovině měsíce překvapivě v klidu odeznívat, zbytky výsledkové sezóny a také poselství centrálních bankéřů bylo trhy přijato více pozitivně, než já bych osobně čekal. Nakonec tedy americké akcie ztratily okolo -2 %, evropské akcie zakončily mínusem více než -3 %, hongkongský index propadl o více než -8 %. Během srpna jsme po dobrých číslích Kyndrylu zcela tento titul vyprodali, na konci měsíce jsme uzavřeli naši angažovanost v Lockheed Martin, když silnou poptávku po zbrojení firma nedokáže přetavit v rostoucí zisk. Vrátili jsme se do akcii Applu po poklesu, když věříme ve výrazné inovace Iphonu 15 (představení 12.9.), navýšili jsme váhu Cognizantu, ZIMu a Fortumu. Podíl hotovosti činí lehce přes 13 % portfolia. V srpnu naše portfolio oslabilo o cca -0.5, od začátku roku pak roste J&T Dividend o více než +18 %. Mezi největší pozice patří ČEZ, Vonovia, Microsoft, Telefonica, OVM, Moneta a Volkswagen.



## Investiční strategie

Akiový 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 akiový 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                       | Malta                                      |
| ISIN                          | MT7000024899                               |
| Bloomberg                     | JTDIVA1 MV                                 |
| Měna fondu                    | CZK  |
| Obhospodařovatel fondu        | J&T SICAV P.L.C.                           |
| Depozitář fondu               | Swissquote Financial Services Malta        |
| Portfolio manažer fondu       | Ing. Semotan Michal                        |
| Datum zahájení činnosti       | 18. 03. 2019                               |
| Rizikový profil (SRRI)        | 4 / 7                                      |
| Vlastní kapitál celkem        | 661 932 894. CZK                           |
| Min. výše vstupní investice   | 1 CZK                                      |
| Aktuální hodnota k 31.08.2023 | 1.5443                                     |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 1.5518                                     |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 1.2221                                     |
| Oceňování                     | Týdenní                                    |

## Výkonnost fondu k 31.08.2023

|         |          |          |        | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|--------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok  | p.a.         | p.a.      |
| -0,48%  | 6,59%    | 5,99%    | 16,56% | 9,96%        | 9,07%     |

| 2017 | 2018 | 2019   | 2020   | 2021   | 2022    |
|------|------|--------|--------|--------|---------|
| ---  | ---  | 17,22% | -0,39% | 25,97% | -11,06% |

## Vývoj hodnoty



## Poplatky a náklady

|                           |                            |
|---------------------------|----------------------------|
| Náklady na pořízení       | dle sazebníku distributora |
| 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 | 19,63% |  |
| Česká republika        | 15,78% |  |
| Německo                | 12,15% |  |
| Rakousko               | 7,96%  |  |
| Spojené království     | 6,22%  |  |
| Ostatní                | 38,27% |  |

## Sektorové rozdělení

|             |        |  |
|-------------|--------|--|
| Technologie | 15,60% |  |
| Finance     | 12,28% |  |
| Energetika  | 11,74% |  |
| Průmysl     | 10,75% |  |
| Energie     | 10,20% |  |
| Ostatní     | 39,42% |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                     |        |  |
|---------------------|--------|--|
| Akcie zahraniční    | 67,63% |  |
| Akcie domácí        | 16,87% |  |
| Hotovost domácí     | 7,72%  |  |
| Hotovost zahraniční | 7,69%  |  |
| Ostatní             | 0,09%  |  |

## Měnové rozdělení

|                |        |  |
|----------------|--------|--|
| Euro           | 31,37% |  |
| Americký dolar | 27,85% |  |
| Britská libra  | 6,22%  |  |
| Česká koruna   | 34,56% |  |

| Nejvýznamnější pozice   | Měna | Podíl (%) | Země                   | Sektor                    |
|-------------------------|------|-----------|------------------------|---------------------------|
| CEZ                     | CZK  | 8,14%     | Česká republika        | Energetika                |
| VONOVIA SE              | EUR  | 8,04%     | Německo                | Nemovitosti               |
| MICROSOFT CORP.         | USD  | 6,59%     | Spojené státy americké | Technologie               |
| Telefonica SA           | EUR  | 5,84%     | Španělsko              | Komunikace                |
| OMV AG                  | EUR  | 4,68%     | Rakousko               | Energie                   |
| MONETA Money Bank, a.s. | CZK  | 4,25%     | Česká republika        | Finance                   |
| VOLKSWAGEN AG-PREF      | EUR  | 4,11%     | Německo                | Spotřební zboží, cyklické |
| FORTUM OYJ              | EUR  | 3,61%     | Finsko                 | Energetika                |
| Colt CZ Group SE        | CZK  | 3,39%     | Česká republika        | Průmysl                   |
| ERSTE BANK              | CZK  | 3,28%     | Rakousko               | Finance                   |

**Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením.** 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

Detail fondu

