

J&T DIVIDEND Fund A1 CZK



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Americké akciové trhy v průběhu března oslabují, když kombinace více faktorů tlačí na jejich pokles. Zcela zásadním problémem je nejistota, do které dostal investory americký prezident Donald Trump, a to především neustálými změnami v oznamování celních tarifů – na různé státy, výjimky na určité zboží, pak to odvolal, pak znovu zavedl. Výprodeje se přelily i do Evropy, kde euforie z restrukturalizačního a zbrojního balíčku financovaného pomocí dluhu trochu vyprchala. Dlouhodobě to může mít pozitivní efekt, krátkodobě se investoři zbavovali akcií snad všude, kromě pražské burzy, kde ČEZ došplhal na roční maximum. My jsme na portfoliu vybrali část zisků na Komerční bance, Coitu a ČEZu, přikoupili jsme akcie RWE, Škoda Doosan Power navýšili Sterling Infrastructure a Novonordisk, nově jsme zařadili latinskoamerickou banku Pagseguro a vrátili se poslední den v měsíci do Googlu.

J&T Dividend během března ztrácí okolo 2 %, od začátku roku činí zhodnocení +2 %. Hotovostní pozice se snížila k 6 %. K titulům s nejvyšší vahou v portfoliu patří tyto společnosti: Titan Cement, RWE, ČEZ, BT Group, Vistry, Exxon a Leidos.

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	Malta
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)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 655 429 743,05 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2025	1,9035
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,9486
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7268
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.03.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-2,31 %	1,74 %	-1,66 %	8,51 %	11,23 %	16,05 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
17,22 %	-0,39 %	25,97 %	-11,06 %	26,03 %	13,48 %

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)	1,84 %



J&T DIVIDEND Fund A1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	36,25 %	
Německo	18,35 %	
Česká republika	9,97 %	
Spojené království	9,31 %	
Ostatní	26,12 %	

Sektorové rozdělení

Veřejné služby	13,36 %	
Průmysl	13,19 %	
Základní suroviny	10,90 %	
Nemovitosti	10,07 %	
Ostatní	52,48 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	83,78 %	
Akcie domácí	9,97 %	
Hotovost domácí	3,85 %	
Hotovost zahraniční	1,84 %	
Ostatní	0,56 %	

Měnové rozdělení

Euro	36,30 %	
Americký dolar	30,97 %	
Česká koruna	16,22 %	
Britská libra	10,89 %	
Ostatní	5,62 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	EUR	6,35 %	Spojené státy americké	Průmysl
RWE AG	EUR	5,97 %	Německo	Veřejné služby
BT GROUP PLC	GBP	5,08 %	Spojené království	Komunikace
CEZ	CZK	4,83 %	Česká republika	Veřejné služby
VISTRY GROUP PLC	GBP	4,24 %	Spojené království	Spotřební zboží, cyklické
EXXON MOBIL CORP	USD	4,14 %	Spojené státy americké	Energie
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	3,95 %	Spojené státy americké	Technologie
PFIZER INC	USD	3,53 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
NEWMONT CORP	USD	3,36 %	Spojené státy americké	Základní suroviny
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	3,35 %	Německo	Nemovitosti

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 nebo u autorizovaných distributorů.

