

J&T DIVIDEND Fund A1 CZK



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Přes růst akcií díky oznámeným dohodám přetrvává nejistota ohledně úspěšnosti dalších dohod. Lze očekávat volatilitu, což nás vede k vyšší cca 12 % alokaci do hotovosti. Provedli jsme částečné snížení váhy ve společnosti Exxon a realizovali zisk u akcií Sterling. Nově jsme začali budovat pozici ve švédském provozovateli online B2B kasin, společnosti Evolution AB. Firma aktuálně prochází krátkodobými problémy, které vyvolaly nejistotu ohledně jejího růstového potenciálu, což se projevilo poklesem ceny akcií a celkové valuace. Jsme však přesvědčeni, že Evolution má dlouhodobě solidní růstový potenciál. Když k tomu připočteme valuaci, která je běžnější spíše u méně kvalitních komoditních společností, jeví se nám akcie Evolution jako atraktivní dlouhodobá investice. Pro ilustraci: akcie se obchodují za P/E kolem 10, přičemž společnost téměř nemusí investovat do dalšího růstu a může většinu zisku vracet akcionářům. J&T Dividend během května přidává 2,50 % od začátku roku činí zhodnocení 5,56 %. K titulům s nejvyšší vahou v portfoliu patří tyto společnosti: RWE, BT Group, Vistry, Titan Cement, ČEZ, Leidos, Novo Nordisk, Grand City prop, Newmont a Fortinet.

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	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	1 799 904 970,76 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2025	1,9750
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,9751
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,7897
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 31.05.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,50 %	1,35 %	2,37 %	7,35 %	11,57 %	14,01 %

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	25,52 %	
Německo	18,44 %	
Spojené království	10,33 %	
Česká republika	7,74 %	
Ostatní	37,97 %	

Sektorové rozdělení

Finance	12,68 %	
Spotřební zboží, cyklické	11,37 %	
Veřejné služby	9,53 %	
Průmysl	8,81 %	
Ostatní	57,61 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	77,38 %	
Hotovost zahraniční	7,97 %	
Akcie domácí	7,74 %	
Hotovost domácí	5,81 %	
Ostatní	1,10 %	

Měnové rozdělení

Euro	35,65 %	
Americký dolar	23,24 %	
Česká koruna	21,09 %	
Britská libra	11,03 %	
Ostatní	8,99 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
TITAN SA	EUR	5,54 %	Spojené státy americké	Průmysl
RWE AG	EUR	5,51 %	Německo	Veřejné služby
VISTRY GROUP PLC	GBP	5,32 %	Spojené království	Spotřební zboží, cyklické
BT GROUP PLC	GBP	5,01 %	Spojené království	Komunikace
CEZ	CZK	4,03 %	Česká republika	Veřejné služby
NOVO NORDISK A/S	USD	3,93 %	Dánsko	Spotřební zboží, necyklické
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	3,87 %	Německo	Nemovitosti
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	3,81 %	Spojené státy americké	Technologie
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	3,79 %	Kypr	Finance
PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	3,26 %	Brazílie	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 nebo u autorizovaných distributorů.

