

J&T DIVIDEND Fund D1 CZK



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Trhy nadále vykazovaly pozitivní sentiment, ačkoliv přetrvává nejistota kvůli probíhající jednání o obchodních dohodách a možnému dopadu vyšších cel na ekonomiky a inflaci. Pozitivní je pravděpodobné zrušení tzv. "Revenge tax", která by znamenala vyšší zdanění zahraničního kapitálu v USA. I proto držíme vyšší podíl hotovosti, což nám dává flexibilitu při případných poklesech na trzích. V průběhu měsíce jsme začali budovat pozici v Nove Ljubljanske Bance, významné bance v CEE se silným managementem a atraktivním oceněním. Zároveň jsme investovali do Eurowagu po oznámení výplaty dividendy. Eurowag chystá nový softwarový produkt integrující klíčové služby do jedné platformy a má ambici konsolidovat evropský spediční trh. Věříme v dlouhodobou vizi CEO Martina Vohánky a očekáváme, že se s postupující exekucí strategie vyřeší i aktuální nízká likvidita akcií. Také jsme vstoupili do chorvatského výrobce transformátorů Končar, společnost stabilně roste a obchoduje se za atraktivní valuaci. J&T Dividend během června přidává necelých 2,5 % a od začátku roku činí zhodnocení více než 8 %. K titulům s nejvyšší vahou v portfoliu patří tyto společnosti: RWE, BT Group, Vistry, Titan Cement, ČEZ, Novo Nordisk, Grand City prop, Newmont.

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	MT7000024915
Bloomberg	JTDIVD1 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	1 886 861 038,87 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2025	1,5810
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5810
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,4120
Oceňování	Týdenní

Výkonnost fondu k 30.06.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
2,59 %	6,44 %	6,20 %	8,22 %	7,54 %	9,36 %

2019	2020	2021	2022	2023	2024
16,54 %	-5,20 %	21,16 %	-14,91 %	19,93 %	8,98 %

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 D1 CZK

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	23,52 %	
Německo	18,10 %	
Spojené království	9,75 %	
Česká republika	8,86 %	
Ostatní	39,77 %	

Sektorové rozdělení

Finance	14,36 %	
Spotřební zboží, cyklické	11,51 %	
Veřejné služby	9,49 %	
Průmysl	9,42 %	
Ostatní	55,22 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	77,65 %	
Akcie domácí	8,86 %	
Hotovost domácí	4,53 %	
Hotovost zahraniční	4,06 %	
Ostatní	4,90 %	

Měnové rozdělení

Euro	37,41 %	
Americký dolar	21,70 %	
Česká koruna	19,49 %	
Britská libra	11,81 %	
Ostatní	9,59 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
RWE AG	EUR	5,57 %	Německo	Veřejné služby
TITAN SA	EUR	5,03 %	Spojené státy americké	Průmysl
VISTRY GROUP PLC	GBP	5,02 %	Spojené království	Spotřební zboží, cyklické
BT GROUP PLC	GBP	4,73 %	Spojené království	Komunikace
CEZ	CZK	3,92 %	Česká republika	Veřejné služby
NOVO NORDISK A/S	USD	3,84 %	Dánsko	Spotřební zboží, necyklické
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	3,70 %	Kypr	Finance
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	3,68 %	Spojené státy americké	Technologie
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	3,64 %	Německo	Nemovitosti
EVOLUTION AB	SEK	3,27 %	Švédsko	Spotřební zboží, cyklické

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.

