

# J&T DIVIDEND Fund A1 CZK



## Komentář portfolio manažera

Trhy nadále vykazovaly pozitivní sentiment, primárně díky uzavření klíčových dohod. Americké akciové indexy se v průběhu července dostaly na svá maxima a v určitých oblastech trhu jsou znát znaky přehřátí podobné konci minulého roku. I proto držíme vyšší podíl hotovosti, což nám dává flexibilitu při případných poklesech na trzích. Evropské akciové trhy naopak mírně stagnovaly. V průběhu měsíce jsme si vybudovali malou spekulativní pozici v operátorovi aténské burzy. Sázíme na to, že bude vykoupěn za vyšší cenu. Lehce jsme brali profit na BT Group a začali jsme budovat pozici v americkém developerovi Green Brick Partners, který působí primárně na trhu Dallas-Fort Worth. DFW by měl dlouhodobě růst a společnost má velmi dobrý management. Dále jsem lehce navýšil naši pozici v Porsche a ke konci měsíce také po propadu v Novo Nordisku. Trh se překlátil z extrémního optimismu do extrémního pesimismu. Nevěříme, že je situace tak špatná. Jedna z dobrých strategií je nakupovat, "when there is blood in the streets" - když je vidět krev. Myslíme si, že to platí právě u Novo Nordisku. J&T Dividend během července poklesl o 1,6 % a od začátku roku činí zhodnocení více než 6,5 %. Negativní vliv měly expozice na healthcare a dále britského developera Vistry. K titulům s nejvyšší vahou v portfoliu patří tyto společnosti: RWE, BT Group, Vistry, Titan Cement, ČEZ, Novo Nordisk, Grand City prop, Newmont, Evolution AB.

## 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 akumulativní 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        | 1 897 714 844,97 CZK                       |
| Min. výše vstupní investice   | 1 CZK                                      |
| Aktuální hodnota k 31.07.2025 | 1,9936                                     |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 2,0608                                     |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 1,8096                                     |
| Oceňování                     | Týdenní                                    |

## Výkonnost fondu k 31.07.2025

|         |          |          |        | Od zah. čin. | K min. IH |
|---------|----------|----------|--------|--------------|-----------|
| 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok  | p.a.         | p.a.      |
| -1,61 % | 3,46 %   | 3,36 %   | 6,42 % | 11,41 %      | 14,51 %   |

| 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 | 24,17 % |  |
| Německo                | 18,12 % |  |
| Česká republika        | 8,95 %  |  |
| Spojené království     | 8,85 %  |  |
| Ostatní                | 39,91 % |  |

## Sektorové rozdělení

|                           |         |  |
|---------------------------|---------|--|
| Finance                   | 16,06 % |  |
| Spotřební zboží, cyklické | 12,91 % |  |
| Průmysl                   | 9,73 %  |  |
| Veřejné služby            | 9,53 %  |  |
| Ostatní                   | 51,77 % |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                     |         |  |
|---------------------|---------|--|
| Akcie zahraniční    | 79,37 % |  |
| Akcie domácí        | 8,95 %  |  |
| Hotovost zahraniční | 5,09 %  |  |
| Hotovost domácí     | 1,53 %  |  |
| Ostatní             | 5,07 %  |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Euro           | 40,10 % |  |
| Americký dolar | 22,27 % |  |
| Česká koruna   | 17,87 % |  |
| Britská libra  | 10,86 % |  |
| Ostatní        | 8,90 %  |  |

| Nejvýznamnější pozice       | Měna | Podíl (%) | Země                   | Sektor                    |
|-----------------------------|------|-----------|------------------------|---------------------------|
| RWE AG                      | EUR  | 5,58 %    | Německo                | Veřejné služby            |
| TITAN SA                    | EUR  | 4,56 %    | Spojené státy americké | Průmysl                   |
| VISTRY GROUP PLC            | GBP  | 4,50 %    | Spojené království     | Spotřební zboží, cyklické |
| BT GROUP PLC                | GBP  | 4,35 %    | Spojené království     | Komunikace                |
| CEZ                         | CZK  | 3,95 %    | Česká republika        | Veřejné služby            |
| BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC | EUR  | 3,85 %    | Kypr                   | Finance                   |
| LEIDOS HOLDINGS INC         | USD  | 3,80 %    | Spojené státy americké | Technologie               |
| EVOLUTION AB                | SEK  | 3,74 %    | Švédsko                | Spotřební zboží, cyklické |
| GRAND CITY PROPERTIES SA    | EUR  | 3,59 %    | Německo                | Nemovitosti               |
| NEWMONT CORP                | USD  | 3,52 %    | Spojené státy americké | Základní suroviny         |

**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.