

J&T DIVIDEND Fund D1 CZK



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

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. 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 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	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	1 897 714 844,97 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2025	1,5252
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5879
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,4120
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.
-3,53 %	1,44 %	1,34 %	2,32 %	6,84 %	9,75 %

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	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 nebo u autorizovaných distributorů.