

## Základní údaje

Název fondu	J&T DIVIDEND FUND Podfond společnosti J&T SICAV p.l.c
ISIN	MT7000024899
Bloomberg	TBD
Třída a měna fondu	Třída A1 akumulační, CZK
Minimální investiční horizont	5 let
Typ fondu	standardní UCITS fond domicilovaný na Maltě
Investiční manažer	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Custodian	Swissquote Financial Services Malta
Minimální výše vstupní investice	1 CZK
Minimální výše další investice	1 CZK
Max. výstupní poplatek	n/a
Poplatek za obhospodařování	0,75 % p.a. prvních 12 měsíců, 1% p.a. následujících 12 měsíců, 1,5% po uplynutí 24 měsíců od založení
Stanovení aktuální hodnoty	jednou za týden
Datum zahájení činnosti	18.03.2019
Rizikovost	vyšší
Rizikový profil (SRRI)	5/7
Celkové náklady (TER)	1,70 %
Výplata dividendy	n/a
Cena podílu k 31.08.2019	1.0469 CZK

## Komentář portfolio manažera

### Vývoj na trzích (komentář k 31.08.2019)

Srpen 2019 patřil k volatilním měsícům na akciových trzích. Začátek měsíce se nesl ve znamení silných výprodejů po vyhocení "obchodní války" mezi USA a Čínou, když americký prezident oznámil nové tarify pro čínské zboží od září. Čína kontrovala podobnými oznámeními, což nervozitu na akciových trzích prohloubilo. V půlce měsíce přišel vstřícný krok a USA odložila platnost nových tarifů, akcie tak korigovaly částečně předchozí ztráty. Také spekulace na podporu trhů od centrálních bank ve směru snížení sazeb (především USA) a možné obnovení QE (ECB) podpořilo stabilizaci akcií a jejich růst ke konci srpna. Akciové indexy ztratily v srpnu mezi -1 až -2%. Portfolio našeho fondu v srpnu kleslo o necelé 1% (přesně -0.99%).

### Portfolio fondu

V průběhu měsíce srpna jsme v portfoliu přikoupili akcie Opapu, Societe Generale a Continentalu, když jsme využili nižších cen po poklesu trhů na začátku měsíce. Realizovali jsme částečně profit na německém energetickém gigantu RWE, a ponížili jsme naši expozici v O2 CR a Voestalpine. Podařilo se nám realizovat rychlý zisk na akciích společnosti Apple, opětovně jsme po prudkém poklesu ceny vrátili do akcií LyondellBasell Industries. K lepšímu performance portfolia pomohl i výrazný nárůst ceny akcií Avastu po výborných hospodářských výsledcích. Celková zainvestovanost portfolia činí mírně nad 90%, dividendový výnos portfolia činí cca 5.65%.

### Výhled

Nálada na akciových trzích na přelomu srpna a září je nadále nervózní, jak se vyvine situace s obchodními cly mezi USA a Čínou. Na druhou stranu investoři do akciových trhů věří, že centrální banky trhu pomůžou ať snížením sazeb, či obnovením QE (především od ECB). Také je potřeba připomenout, že výnosy dluhopisových instrumentů klesly tolik, že dividendové akcie představují v delším horizontu zajímavou alternativu.

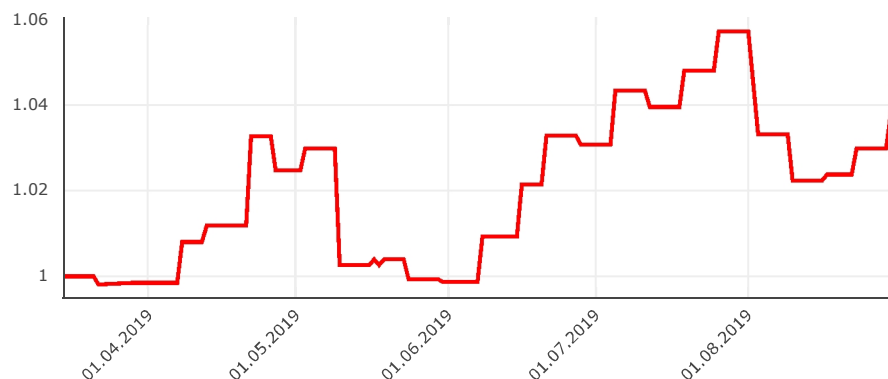
## Cenné papíry s nejvyšší vahou v portfoliu k 31.08.2019

Cenné papíry s nejvyšší vahou v portfoliu k 31.08.2019	Podíl na aktivech
ČEZ	10.77 %
Moneta Money Bank	10.25 %
AVAST PLC CZK	8.34 %
Cash and Equivalents	7.78 %
BNP PARIBAS	6.20 %
OPAP SA	5.51 %

## Výkonnost k 31.08.2019

Od začátku roku	4.69 %
1 měsíc	-0.96 %
3 měsíce	4.83 %
6 měsíců	n/a
1 rok	n/a
Od zahájení činnosti (p.a.)	n/a

## Vývoj aktuální hodnoty podílového listu



## Charakteristika

Standardní fond kolektivního investování, který splňuje požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady. Fond si klade za cíl generování atraktivního výnosu prostřednictvím investic do akciových instrumentů. Nadprůměrného výnosu se snaží dosáhnout investicemi do stabilních dividendových titulů v kombinaci s růstovými akciemi. Aktiva fondu jsou diverzifikována jak geograficky, tak sektorově. Akciová složka se může pohybovat v rozmezí 50 - 100% objemu celkových aktiv fondu. V období výraznějších turbulencí na akciovém trhu má portfolio manažer možnost navýšit podíl hotovosti a využít krátkodobých nástrojů peněžního trhu. Doporučený investiční horizont je 5 a více let. Akumulační třída je vhodná pro investora, který preferuje kapitálové zhodnocení a nepožaduje pravidelnou výplatu výnosů z fondu.

## Druh dokumentu

Toto propagační sdělení vytvořila společnost J&T SICAV p.l.c. se sídlem: Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034 Malta, registrační číslo SVXX, která je licencovaná a při své činnosti podléhá kontrole Malta Financial Services Authority (MFSA) a řídí se legislativou Maltské republiky (dále jen „Společnost“). Toto sdělení není nabídkou ke koupi či úpisu.

Žádná z informací uvedených v tomto sdělení není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství a při tvorbě tohoto sdělení nebyly vzaty v úvahu zákonem předepsané specifické postupy a pravidla pro jejich tvorbu a distribuci.

Sdělení má pouze informační charakter a jeho účelem je poskytnout investorům základní informace. Společnost investory vyzývá, aby se seznámili s Informačním dodatkem a Nabídkovým memorandem předmětného fondu.

Tento dokument ani jakákoliv jeho část není podkladem pro uzavření jakékoliv smlouvy nebo pro ujednání závazku jakéhokoliv druhu, ani se na něj není možné odvolat v souvislosti s uzavřením jakékoliv smlouvy nebo s ujednáním jakéhokoliv závazku a nemá za cíl působit jako přesvědčování nebo doporučení k uzavření jakékoliv smlouvy nebo dojednání závazku jakéhokoliv druhu. Investiční možnosti uvedené v tomto dokumentu nemusí být vhodné, nebo přiměřené pro určité konkrétní investory, a to v závislosti na jejich specifických investičních cílech, časovém horizontu investice, v souvislosti s jejich celkovou finanční situací, anebo s ohledem na jejich znalosti a zkušenosti, které jim umožňují porozumět rizikům spojeným s finančními nástroji nebo investiční službou.

## Upozornění na rizika

Investice do finančních nástrojů jsou spojeny s rizikem, které závisí na zvolené investiční strategii. Hodnota investice a výnos z ní plynoucí může růst, anebo klesat, přičemž není zaručena návratnost původně investované částky. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem výkonnosti v budoucnosti. Na tento dokument není možné spoléhat jako na vysvětlení veškerých rizik spojených s investováním do uvedeného finančního nástroje, anebo s využitím investiční služby. S investicí do cenných papírů je spojeno riziko, které závisí na zvolené investiční strategii. Rizika se mohou vzájemně kombinovat, čímž může dojít ke zvýšení celkového rizika spojeného s investicí. Podílový list (investiční akcie) je cenný papír, se kterým je spojeno právo jeho držitele na odpovídající část majetku v podílovém fondu a právo podílet se na výnosech z tohoto majetku plynoucích. Podílový list může zít na jeden, anebo více podílů na majetku podílového fondu. Jelikož je majetek investora obvykle investovaný do nástrojů nesoucích různá investorská rizika, vztahují se na investici do podílového fondu obdobná rizika jako na investice do těchto investičních nástrojů. Tento dokument je vlastnictvím Společnosti. Jakékoliv jeho další použití, rozmnožování, zveřejňování, kopírování nebo zaznamenávání informací, anebo jejich částí obsažených v této prezentaci vyžaduje předchozí souhlas Společnosti. Šíření této prezentace, anebo její části mimo území Maltské republiky může být omezeno, anebo zakázáno právními předpisy třetího státu.