

J&T DIVIDEND A1



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Během května letošního roku se dařilo akciím na domácím trhu (Čez, KB), z čehož profitovalo i naše portfolio. Naopak se úplně nedařilo americkým akciím, technologické tituly dokonce uzavřely květen v mínusu. J&T Dividend za tento měsíc posílil o +2,41%, od začátku roku pak rosteme o +14,27% a dosahujeme tak nového historického maxima našeho fondu. V průběhu měsíce jsme evidovali na domácím trhu vysokou poptávku investorů po akciích Čezu (navržená dividenda 52 Kč za akcii) a také Komerční banky, když investoři sázejí na zvýšení sazeb od ČNB a spuštění výplaty dividend u bankovních domů. Lehce jsme na 760 korunách začali realizovat naši long pozici na KB. Během května jsme také vybrali zisky na akciích Abbvie, AT&T (před poklesem), BNP a částečně i Motor Oil Hellas. Místo Googlu jsme do našeho fondu zařadili akcie Applu, které nijak zásadně nereagovaly na výborná čísla za první kvartál a připadají nám tak na zajímavé cenové úrovni. Přikoupili jsme také akcie Intelu (vysoká poptávka po čipech ve světě), IBM a Shellu, kde podle nás současná cena akcie na trhu nereflkuje plně růst ceny ropy na světových trzích. Mezi top pozice fondu patří akcie Čezu, IBM, Telefonicy, Komerční banky a Avastu. Eurové pozice měnově zajišťujeme, dolarové a librové pozice jsou nyní bez zajištění. Brutto dividendový výnos portfolia činí více než +4,30% p.a., hotovost byla ke konci měsíce cca 13% portfolia.

Výkonnost fondu k 31.05.2021

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	Od zah. čin. p.a.	K min. IH p.a.
Fond	3,67%	8,77%	18,58%	25,91%	14,11%	---

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fond	---	---	---	---	---	-0,39%

Vývoj aktuální hodnoty



Investiční strategie

Akiový 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 akiový fond s možností investovat v korunách a eurech a volit mezi akumulací 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	standardní fond
Domicil	Maltská republika
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)	6/7
Vlastní kapitál celkem	336 853 458,64
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2021	1,3506
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,3506
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9821
Oceňování	jednou týdně

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	4,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,50 %
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,84 %

J&T DIVIDEND A1

Regionální rozdělení

Česká republika	33,73%	
Spojené státy americké	22,07%	
Velká Británie	11,73%	
Německo	7,70%	
Ostatní	24,77%	

Sektorové rozdělení

Technologie	19,78%	
Energetika	17,08%	
Komunikace	13,98%	
Spotřební zboží, cyklické	13,00%	
Ostatní	36,15%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	89,11%	
CZK účet	6,33%	
Ostatní	4,56%	

Měnové rozdělení

CZK	38,29%	
EUR	27,91%	
USD	22,07%	
GBP	11,73%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ AS	CZK	9,83%	Česká republika	Energetika
INTL BUSINESS MACHIN	USD	6,18%	Spojené státy americké	Technologie
KOMERCNI BANKA AS	CZK	5,90%	Česká republika	Finance
AVAST	CZK	4,74%	Česká republika	Technologie
J Sainsbury plc	GBP	4,52%	Velká Británie	Spotřební zboží, cyklické
HEWLETT PACKARD	USD	4,44%	Spojené státy americké	Technologie
Telefonica S.A.	EUR	4,34%	Španělsko	Komunikace
E.ON SE	EUR	4,25%	Německo	Energetika
O2 C.R.	CZK	3,80%	Česká republika	Komunikace
MMC NORILSK NICKEL	USD	3,76%	Spojené státy americké	Základní suroviny

Důležitá upozornění: 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.