

J&T DIVIDEND Fund D1 CZK



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Ani v lednu se akcioví investoři nenudili. Poměrně velké pohyby jednotlivých akcií, které regovali na makroekonomická čísla, především americká, do toho cla, začátek výsledkové sezóny a pak bomba z Číny v podobě levného AI modelu od DeepSeek. Technologické akcie se dostaly díky tomuto levnému modelu pod prodejní tlak, přišlo nám, že část investorů rotuje do value akcií, také v Evropě se celkem kupovalo, a to především bankovní a průmyslové akcie. Realitní sektor byl většinu měsíce pod prodejním tlakem, teprve v závěru měsíce i s dalším snížením sazeb v Evropě na 2,75 % přišel obrat a tento sektor doháněl ztráty. Na Titan Cementu bylo oznámeno očekávané IPO americké divize, za mě o něco menší, než jsem čekal, ale i tak se cena posunula na rekordních 45 EUR. Posilovali jsme pozice na britském developerovi Vistry, dokupovali německého producenta elektřiny RWE, z dolarových emisí jsme navýšili Vale, zařadili do portfolia těžaře zlata Newmont Mining. Po poklesu v posledním týdnu jsme přikoupili akcie Leidosu a Sterling, také jsme otevřeli pozici na Novonordisku, který nám přijde na zajímavých cenových úrovních. Na domácím trhu se dařilo jak Čezu tak Komerční bance. J&T DIVIDEND první měsíc roku 2025 roste o 3,09 %, hotovostní pozici jsme dále snížili k 7 %, chceme být zainvestovaní. K titulům s nejvyšší vahou v portfoliu patří tyto společnosti: Titan Cement, ČEZ, RWE, BT Group, Leidos, Vistry a Exxon.

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 volit mezi akumulací a dividendovou třídou. Dividenda z fondu je vyplácena pololetně a její očekávaná výše je vyhlášována vždy na začátku roku.

Výkonnost fondu k 31.01.2025

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	1,10 %	0,27 %	0,97 %	10,15 %	7,19 %
	2019	2020	2021	2022	2023
	16,54 %	-5,20 %	21,16 %	-14,91 %	19,93 %
					2024
					8,98 %

Vývoj hodnoty



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	1 568 916 061,81 CZK
Min. výše vstupní investice	1 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2025	1,5051
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,5479
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,3487
Oceňování	Týdenní

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	39,90 %	
Německo	20,88 %	
Česká republika	10,81 %	
Spojené království	8,94 %	
Ostatní	19,47 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	13,76 %	
Veřejné služby	13,30 %	
Nemovitosti	11,69 %	
Spotřební zboží, cyklické	10,32 %	
Ostatní	50,93 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	82,25 %	
Akcie domácí	10,81 %	
Hotovost domácí	3,62 %	
Hotovost zahraniční	3,62 %	

Měnové rozdělení

Euro	35,52 %	
Americký dolar	33,30 %	
Česká koruna	17,75 %	
Britská libra	10,55 %	
Ostatní	2,88 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	EUR	7,43 %	Spojené státy americké	Průmysl
CEZ	CZK	5,43 %	Česká republika	Veřejné služby
RWE AG	EUR	5,27 %	Německo	Veřejné služby
BT GROUP PLC	GBP	4,63 %	Spojené království	Komunikace
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	4,62 %	Spojené státy americké	Technologie
VISTRY GROUP PLC	GBP	4,31 %	Spojené království	Spotřební zboží, cyklické
EXXON MOBIL CORP	USD	4,14 %	Spojené státy americké	Energie
PFIZER INC	USD	4,11 %	Spojené státy americké	Spotřební zboží, necyklické
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	4,02 %	Německo	Nemovitosti
VONOVIA SE	EUR	3,80 %	Německo	Nemovitosti

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.

