

Goldman Sachs US Equity Income

Aktivně řízený akciový fond, který cílí na americké společnosti s atraktivním dividendovým výnosem. Na periodě tří let si vede lépe než většina u nás dostupných fondů s podobnou strategií.

Goldman Sachs US Equity Income je aktivně řízený akciový fond, který můžete v České republice koupit hned v několika třídách.

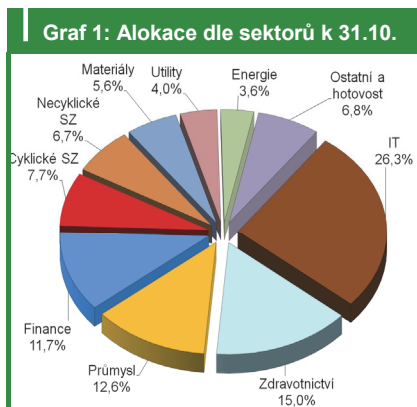
Jak už naznačuje samotný název, fond obsahuje slovo „income“ neboli příjem. Cílem fondu je investovat primárně do akcií se zajímavým dividendovým výnosem a strategie fondu se tedy zaměřuje na hodnotové společnosti.

Ačkoliv je strategie fondu postavena na výběru konkrétních společností, uplatňuje fond určité limity, pokud jde například o odchylky v rámci sektorového složení, a to vůči indexu S&P

500. Složení fondu jako takového se nicméně bude od tohoto indexu výrazně lišit.

Z logiky věci vyplývá, že se fond zaměřujeme se na společnosti se stabilní a relativně vysokou dividendou. Respektive portfolio manažeři vybírají takové akcie, u kterých očekávají, že díky silné finanční situaci a podnikání nabídnou udržitelný dividendový výnos.

Nedílnou součástí investiční strategie je, stejně jako u řady dalších fondů do Goldman Sachs, udržitelné investování, tedy ESG kritéria.



DOMINANTNÍ IT

Graf 1 zachycuje sektorové složení fondu platné ke konci října a je z něj na první pohled patrné, že v souladu s indexem S&P 500 připadá i v portfoliu fondu nejvyšší váha na společnosti ze sektoru IT. Oproti indexu S&P 500 je nicméně zastoupení technologických společností o asi dva procentní body nižší a naopak váha zdravotnictví je asi o dva procentní body vyšší. Výrazněji

odchylka je nicméně patrná v případě průmyslových společností, které tvoří takřka 13 % portfolia, zatímco ve zmíněném indexu na ně připadá jen kolem 8 %. Podváženo je naopak například cyklické spotřební zboží.

Připomeňme ale, že fond je postavený na výběru konkrétních společností a sektorové složení je tak výsledkem tohoto výběru, spíše než přenebo podvážování daných sektorů.

ZAJÍMAVÝ VÝNOS

Grafy 2 a 3 srovnávají do koruny přepočítanou dolarovou výkonnost portretovaného s dalšími v České republice dostupnými akciovými fondy, které rovněž cílí na americké akcie s převážně hodnotovými stylem. Opět vše po přepočtu do koruny. Jak je z obou grafů patrné, portretovaný fond si v tomto srovnání vede dobře, když v grafu zachycené fondy vesměs v posledních třech letech výkonnostně poráží.

Data fondu k 31.10.2023	
Velikost fondu	771 mil. USD
ISIN	LU0214495557
Typ fondu	akciový
Typ výnosu	kapitalizační
Vznik fondu	březen 2005
Vstupní poplatek	Max. 5 %
Manažerský poplatek	2,0 %; OCF: 2,3 %
ESG: SFDR	8
MSCI ESG Fund rating	A

Goldman Sachs US Equity Income uvítají zastánci aktivně řízených fondů, kteří preferují hodnotový styl investování s důrazem na dividendové akcie. ■

Jiří Mikeš

