

J&T OPPORTUNITY CZK OPF



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Vývoj akciových trhů pokračoval v duchu letošního roku, opět to byla jízda na horské dráze, tentokrát nahoru. Indexy umazávaly ztráty, investoři začínali věřit, že by růst sazeb od americké centrální banky už nemusel být tak dramatický. Index S&P přidal +7.9%, evropský pak dokonce +9 %, naopak zcela propadly akcie v Hong Kongu, které ztratily -15 %. Nám se tentokrát nedařilo, růst indexů se nám nepodařilo zachytit, a to díky poklesům hlavních titulů. V obavě z válečné daně klesl Čez v říjnu o skoro -6 %, Meta po výsledcích utrpěla velkou ztrátu (trochu přehnanou z mého pohledu) -31 % za měsíc říjen, také pokles akcií v Hong Kongu měl negativní dopad na naše portfolio. Fond J&T Opportunity tak klesl za minulý měsíc o -0.54 %, od začátku roku 2022 pak ztrácí -13.01%.

Během října jsme při výprodejích přikoupili akcie Čezu (na úrovni 765Kč), navýšili jsme i pozici v Camecu po oznámení nákupu podílu ve Westinghousu (financováno vydáním akcií, proto pokles ceny), přidali jsme i na váze Komerční banky, když zde by dopad windfall tax měl být omezený. Naopak jsme realizovali pěkný profit na půlce pozice Netflixu a doprodali jsme akcie Pilulky z portfolia. Podíl cash tvoří nyní cca 13 % na portfoliu. Další vývoj bude určován postupem FEDu ve zvedání úrokových sazeb, myslím, že zatím bude pokračovat, snad by ale mohl naznačit, že po zvýšení o +0.75 % by mohly následovat nižší přírůstky. Toto bude mít na vývoj akcií největší vliv během listopadu, k tomu i dohánějící výsledková sezóna.

Investiční strategie

Fond, který se primárně zaměřuje na investice do akciových titulů ve středoevropském regionu. Lokální tituly doplňujeme o zajímavé investiční příležitosti z celého světa a snažíme se tak využívat naší dlouhodobé expertizy na lokálních trzích společně se sledováním klíčových trendů na trzích světových. Základ portfolia fondu tvoří silné domácí společnosti s jasně definovanou dividendovou politikou. S portfoliem fondu aktivně pracujeme a pohybujeme na trzích se snažíme využívat k dosažení nadstandardních výsledků.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 a více let
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473576
Bloomberg	JTAMOPC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a. s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Michal Semotan
Datum zahájení činnosti	29. 05. 2000
Rizikový profil (SRRI)	4/7
Vlastní kapitál celkem	712 628 240 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2022	3.6243
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	4.2823
Nejnižší hodnota za 12 měs.	3.5291
Oceňování	denně

Výkonnost fondu k 31.10.2022

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,55%	-8,30%	-10,53%	-13,30%	5,72%	8,06%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
7,56%	19,03%	-3,71%	16,22%	12,35%	29,73%

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	2,53 %

J&T OPPORTUNITY CZK OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	19,55%	
Spojené státy americké	15,07%	
Německo	13,08%	
Kanada	9,64%	
Velká Británie	5,63%	
Ostatní	37,03%	

Sektorové rozdělení

Finance	18,72%	
Energetika	13,07%	
Základní suroviny	11,65%	
Spotřební zboží, cyklické	8,89%	
Technologie	8,30%	
Ostatní	39,37%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	61,13%	
Akcie domácí	19,47%	
Hotovost zahraniční	8,16%	
Hotovost domácí	6,03%	
Ostatní	5,21%	

Měnové rozdělení

CZK	36,12%	
USD	35,99%	
EUR	22,41%	
GBP	3,58%	
HKD	1,90%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ	CZK	13,07%	Česká republika	Energetika
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	8,89%	Německo	Spotřební zboží, cyklické
CAMECO CORP	USD	7,40%	Kanada	Základní suroviny
KOMERČNÍ BANKA	CZK	6,48%	Česká republika	Finance
Meta Platforms Inc.	USD	5,49%	Spojené státy americké	Technologie
AIRBNB INC	USD	4,45%	Spojené státy americké	Cestovní ruch
BNP CHINA EQUITY - I C	USD	3,28%	Lucembursko	Fondy
Allianz SE	EUR	3,14%	Německo	Finance
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	2,78%	Izrael	Spotřební zboží, necyklické
Telefonica SA	EUR	2,47%	Španělsko	Komunikace

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. 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.

Detail fondu

