

J&T KOMODITNÍ OPF

Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer



Komentář portfolio manažera

Během října komodity umazaly většinu ztrát z předchozího měsíce. Zisky si připsaly zejména ceny ropy v očekávání redukce těžby ze strany OPECu plánovaného již od listopadu. Naopak klesly ceny zemního plynu v USA i Evropě zejména kvůli mírnějšímu klimatu. Nedařilo se ovšem průmyslovým kovům kvůli nejistotě po sjezdu čínské komunistické strany. Ztráty zaznamenaly i zlato a stříbro, zatímco ceny platiny posílily. Významnější růst zaznamenaly ceny benzínu a topného oleje.

Říjen jsme využili k nákupu některých komodit, které si prošly korekcí. Přikoupili jsme ETF na palladium a hliník, jejichž ceny mohou být ovlivněny rizikem dalších sankcí vůči Rusku. Navýšili jsme váhu v ETF na sektor vývoje vodíkových technologií L&G Hydrogen Economy, u kterého spatřujeme vysoký růstový potenciál do budoucna. Realizovali jsme zisky na části pozice v ropné společnosti Chevron. Dále jsme uprodali ETF na širší index s vysokým podílem energií iShares S&P GSCI Commodity.

V následujícím období očekáváme stále pozitivní vývoj zejména u energetických komodit s vysokou mírou volatility vzhledem přetrvávajícímu geopolitickému napětí. Ceny plynu bude ovlivňovat počasí a aktuální výše zásob. Výhled mírných teplot by měl přetrvat minimálně do poloviny listopadu. U zlata může jeho cenový růst nadále limitovat silný dolar a zvyšování úrokových sazeb. V následujícím období zvážíme navýšení podílů investic spojených s elektromobilitou a rafinérských společností.

Investiční strategie

Fond určený pro zkušenější investory, kteří jsou ochotni přijmout vyšší míru rizika a kteří akceptují koncentraci investic do podobného druhu investičních nástrojů. Fond se zaměřuje na investice do různých druhů komodit prostřednictvím komoditních nástrojů ETC nebo ETF fondů. Základní stavební kameny portfolia tvoří ropa, kovy a zemědělské plodiny, přičemž fond disponuje vysokou flexibilitou při výběru vhodných investic, protože není vázán na žádný index.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 a více let
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473493
Bloomberg	JTAMCFF CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a. s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Janečka, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 03. 2011
Rizikový profil (SRRI)	4/7
Vlastní kapitál celkem	174 911 704 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2022	0.6305
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	0.7191
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0.5514
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.
1,81%	-4,18%	-7,96%	9,35%	-3,87%	4,61%

2016	2017	2018	2019	2020	2021
6,40%	-5,99%	-8,18%	8,28%	-9,89%	26,11%

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,80%; max 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	2,26 %

J&T KOMODITNÍ OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	25,27%	
Irsko	21,22%	
Lucembursko	18,01%	
Jersey	17,70%	
Německo	8,44%	
Ostatní	9,36%	

Sektorové rozdělení

Fondy	86,44%	
Energie	4,14%	
Energetika	2,98%	
Základní suroviny	1,19%	
Ostatní	5,25%	
	0,00%	

Rozdělení podle typu aktiv

Podíly zahraniční	52,72%	
Akcie zahraniční	39,97%	
Hotovost zahraniční	3,47%	
Akcie domácí	1,59%	
Ostatní	2,25%	

Měnové rozdělení

USD	64,18%	
EUR	28,93%	
CZK	6,89%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
iShares S&P GSCI Commodity	USD	9,56%	Spojené státy americké	Fondy
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF (F)	EUR	8,50%	Lucembursko	Fondy
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives Swap UCITS ETF (F)	EUR	7,50%	Lucembursko	Fondy
INVECO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (F)	USD	7,39%	Irsko	Fondy
iShares Diversified COMDTY SWAP UCITS ETF DE (F)	EUR	7,08%	Německo	Fondy
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC UCITS ETF (F)	USD	6,03%	Irsko	Fondy
L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF (F)	USD	4,59%	Irsko	Fondy
WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	USD	4,11%	Jersey	Fondy
SPDR Gold Shares	USD	2,79%	Spojené státy americké	Fondy
WISDOMTREE WHEAT	USD	2,32%	Jersey	Fondy

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

