

J&T KOMODITNÍ OPF



Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Letošní březen byl nejuspěšnějším měsícem na komoditních trzích za poslední půlrok. Nejvíce posilovaly vzácné kovy včetně zlata a stříbra v naději investorů na snižování úrokových sazeb. Solidní růst zaznamenaly i ceny ropy v reakci na zvyšování odhadu poptávky. Naopak zemní plyn zakončil opět minulý měsíc v mínusu v důsledku růstu zásob i produkce. Pokračovala mohutná "rally" na kakaou nedařilo se ovšem jiným „Soft“ komoditám, jako je káva nebo bavlna, které si prošly korekcí.

V březnu jsme realizovali zisk na stříbru částečným prodejem ETF iShares Silver Trust. Uprodali jsme rovněž pozici v ETF na nikl, u kterého se analytici obávají přebytku na trhu v důsledku vyšší produkce a slabší poptávky především v Asii. Naopak jsme využili korekci na cukru a navýšili pozici v ETF Wisdomtree Sugar.

Přestože americký dolar neoslabuje v očekávání snižování úrokových sazeb, mohl by duben vyznít pro mnohé komodity pozitivně. Zřejmě bude přetrvávat geopolitické napětí a omezená produkce OPECu, což podpoří ceny ropy. Negativně na ceny především technických kovů mohou působit další slabší data z čínské ekonomiky. Poměrně pozitivní zůstává výhled pro cenu zlata, po kterém stále přetrvává silná poptávka ze stran centrálních bank.

Výkonnost fondu k 31.03.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
4,34%	1,42%	-1,43%	-2,21%	-3,75%	4,53%

2018	2019	2020	2021	2022	2023
-11,39%	10,99%	-10,64%	26,11%	11,95%	-6,23%

Vývoj hodnoty



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	Fond kolektivního investování (speciální)
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. Janečka Marek CFA
Datum zahájení činnosti	01. 03. 2011
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	115 883 408.78 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2024	0.6058
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	0.6374
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0.5751
Oceňování	Denní

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)	2,50 % (za rok 2023)

J&T KOMODITNÍ OPF

Regionální rozdělení

Irsko	24,84%	
Lucembursko	21,39%	
Spojené státy americké	19,51%	
Jersey	18,33%	
Německo	6,15%	
Ostatní	9,78%	

Sektorové rozdělení

Fondy	82,57%	
Základní suroviny	4,59%	
Energie	4,41%	
Energetika	2,51%	
Ostatní	5,92%	

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	58,74%	
Akcie zahraniční	32,83%	
Hotovost zahraniční	3,69%	
Akcie domácí	2,51%	
Ostatní	2,23%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	65,57%	
Euro	29,69%	
Česká koruna	4,74%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives Swap UCITS ETF (F)	EUR	6,13%	Lucembursko	Fondy
Amundi Bloomberg Equal-weight	EUR	6,13%	Lucembursko	Fondy
ISHARES BLOOMBERG ENHANCED R	USD	5,89%	Irsko	Fondy
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC UCITS ETF (F)	USD	5,80%	Irsko	Fondy
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (F)	USD	5,39%	Irsko	Fondy
L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF (F)	USD	5,33%	Irsko	Fondy
BNP P ENERGY & METAL UCITS	EUR	5,28%	Lucembursko	Fondy
SPDR Gold Shares	USD	4,13%	Spojené státy americké	Fondy
IShares Diversified COMDTY SWAP UCITS ETF DE (F)	EUR	4,04%	Německo	Fondy
WisdomTree Copper	USD	3,89%	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 odpovědnost 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

