

J&T KOMODITNÍ OPF



Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V červnu se jednotlivé komoditní sektory vyvíjely rozdílně. Zatímco energetické suroviny posilovaly, ostatní komoditní sektory si prošly korekcí. Výrazně oslabily zemědělské komodity, kde dvouciferné ztráty zaznamenaly ceny pšenice po zlepšeném výhledu sklizně v severní Americe. Výrazné ztráty zaznamenaly i ceny kakaa po zprávách o navýšení produkce u největších producentů, tj. Ghany a Pobřeží Slonoviny. Oslabily také ceny vzácných kovů včetně zlata a stříbra v souvislosti s posílením amerického dolaru a restriktivnější měnovou politikou FEDu. Zisky si naopak připsaly ceny ropy a benzínu.

V červnu jsme dále snižovali expozici u zemědělských komodit a uzavřeli jsme pozice v ETF na kukuřici. Naopak jsme navýšili pozici v akciích těžbařské společnosti Freeport-McMoran s expozicí na měď, u které spatřujeme další růstový potenciál. Otevřeli jsme dlouhou pozici v ETC WisdomTree Gasoline na americký benzín, u kterého by měl působit podpůrně začátek automobilové sezóny v USA. Zařadili jsme nově do ETC WisdomTree Natural Gas 1X Short s krátkou pozicí v zemním plynu, u kterého přetrvávají vysoké zásoby i produkce.

Nadále očekáváme poměrně vysokou míru volatility u většiny komodit i v červenci. Po korekci minulých týdnů očekáváme další růstový u cen mědi. Na ceny ropy by měly podpůrně působit přetrvávající geopolitické napětí a pokračující omezení produkce ze strany OPECu. V nejbližší době zvážíme dokup akcií těžařů kovů, benzín a případně navýšení expozice na cukr.

Výkonnost fondu k 30.06.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	-2,46 %	3,22 %	4,69 %	4,13 %	-3,45 %
					5,04 %

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

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

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. Marek Janečka, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 03. 2011
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	119 708 464,70 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2024	0,6253
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	0,6602
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	22,95 %	
Lucembursko	21,40 %	
Spojené státy americké	17,61 %	
Jersey	16,25 %	
Ostatní	21,79 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	77,17 %	
Základní suroviny	5,50 %	
Energetika	3,84 %	
Energie	3,13 %	
Ostatní	10,36 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	55,26 %	
Akcie zahraniční	33,35 %	
Hotovost domácí	4,54 %	
Hotovost zahraniční	3,62 %	
Ostatní	3,23 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	60,38 %	
Euro	31,85 %	
Česká koruna	7,77 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Amundi Bloomberg Equal-weight	EUR	6,33 %	Lucembursko	Fondy
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives Swap UCITS ETF (F)	EUR	6,21 %	Lucembursko	Fondy
ISHARES BLOOMBERG ENHANCED R	USD	5,76 %	Irsko	Fondy
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC UCITS ETF (F)	USD	5,69 %	Irsko	Fondy
BNP P ENERGY & METAL UCITS	EUR	5,36 %	Lucembursko	Fondy
L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF (F)	USD	5,26 %	Irsko	Fondy
SPDR Gold Shares	USD	4,13 %	Spojené státy americké	Fondy
WisdomTree Copper	USD	4,11 %	Jersey	Fondy
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (F)	USD	3,99 %	Irsko	Fondy
IShares Diversified COMDTY SWAP UCITS ETF DE (F)	EUR	3,96 %	Německo	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.

