

J&T KOMODITNÍ OPF

Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Komoditní indexy pokračovaly v květnu převážně v růstovém trendu. Výjimkou byly zemědělské komodity zejména pak obiloviny jako je kukuřice a pšenice, které prošly dvoucifernou korekcí zejména díky likvidaci dlouhých pozic ze strany spekulantů. Posílily dále energetické suroviny, jako je ropa a zemní plyn po zprávách o silnější poptávce. Ze vzácných kovů se dařilo zlatu, jehož cena posílila o 7,6% a vrátila se nad hranici 1900 USD. Z tzv. „Soft“ komodit posílila zejména káva po zprávách o suchém počasí v Brazílii a k výpadkům v dodávkách v Africe. Během května jsme do portfolia fondu znovu zařadili akcie výrobce a distributora elektrické energie RWE. Německý energetický koncern, který nabízí aktuálně atraktivní valuaci, bude prosperovat ze stále rostoucí ceny elektřiny v Evropě. Dále jsme navýšili podíl v ETF Global X Uranium na těžaře uranu. Ve fondu jsme rovněž navýšili podíl v ETF na měď a kukuřice, jejíž ceny si prošly korekcí. Redukovali jsme naopak podíl ve fondech na široké komoditní indexy S&P GSCI a DBLCL. Vývoj cen na komoditních trzích je stále ovlivňován pandemií, která nadále částečně omezuje nabídku a dodavatelské řetězce u některých komodit. Na druhou stranu poptávka po většině komodit se vrací rychleji díky úspěšné vakcinaci v západních zemích. Další vývoj cen ropy bude ovlivňovat mimo jiné i větší tlak na rychlejší dekarbonizaci ropných společností. V následujícím období zvážíme další investice do instrumentů s expozicí na ceny kovů.

Výkonnost fondu k 31.05.2021

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	Od zah. čin. p.a.	K min. IH p.a.
Fond	2,69%	7,36%	20,99%	35,41%	-6,10%	0,43%

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fond	-21,36%	6,40%	-5,99%	-8,18%	8,28%	-9,89%

Vývoj aktuální 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	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	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Marek Janečka, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 03. 2011
Rizikový profil (SRRI)	5/7
Vlastní kapitál celkem	108 787 958,35
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2021	0,5239
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	0,5288
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,3643
Oceňování	dvakrát týdně

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)	2,23 %

J&T KOMODITNÍ OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	31,85%	
Lucembursko	18,90%	
Irsko	15,64%	
Jersey	15,59%	
Ostatní	18,02%	

Sektorové rozdělení

Fondy	83,46%	
Základní suroviny	4,25%	
Energie	2,78%	
Veřejné služby	1,88%	
Ostatní	7,63%	

Rozdělení podle typu aktiv

Pod.listy zahraniční	51,22%	
Akcie zahraniční	40,48%	
Hotovost domácích	5,35%	
Hotovost zahraniční	1,99%	
Ostatní	0,96%	

Měnové rozdělení

USD	62,76%	
EUR	29,41%	
CZK	6,68%	
GBP	1,15%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
iShares S&P GSCI Commodity	USD	8,30%	Spojené státy americké	Fondy
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives Swap UCITS ETF (F)	EUR	8,21%	Lucembursko	Fondy
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF (F)	EUR	7,48%	Lucembursko	Fondy
WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	USD	7,39%	Jersey	Fondy
INVECO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (F)	USD	6,03%	Irsko	Fondy
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC UCITS ETF (F)	USD	5,58%	Irsko	Fondy
iShares Diversified COMDTY SWAP UCITS ETF DE (F)	EUR	5,38%	Německo	Fondy
L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF (F)	USD	4,04%	Irsko	Fondy
SPDR Gold Shares	USD	2,57%	Spojené státy americké	Fondy
BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	EUR	2,13%	Lucembursko	Fondy

Důležitá upozornění: 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. 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.