

# J&T OPPORTUNITY CZK OPF



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Během května letošního roku se dařilo akciovým trhům ve střední Evropě, pražská burza si připsala solidní plus přes 5% (rostl Čez, KB i Erste), naopak se nedařilo tolik americkým akciím, technologické tituly dokonce uzavřely květen mínusem. Naše portfolio si tentokrát připsalo jen +0,18%, když zisky z domácího trhu byly bohužel „ukousnuty“ negativním vývojem na řecké Alpha Bance a poklesem fondu GBTC napojeného na Bitcoin. Od začátku roku pak držíme zhodnocení +17,08%, čímž překonáváme světové akciové indexy. V průběhu měsíce jsme realizovali ziskové pozice na Erste, Abbottu, odprodali jsme okolo 9 EUR menší část na „řeckém čezu“ PPC. Na polovinu jsme raději snížili pozici v Alpha Bance, po zprávách o navýšení kapitálu, z důvodu obavy o destrukci ceny. Naopak jsme dále posílili váhu těžaře uranu společnosti Cameco, nově jsme zařadili do portfolia společnost Airbnb kvůli sázce na oživení cestování a odklonu od hotelových komplexů. Realizovali jsme kompletně profit na Astra Zenece a nahradili ji firmou se speciálním zaměřením na vakcinaci společnost Novavax. Posílili jsme také váhu akcií Rolls-Royce, přikoupili jsme GBTC. Úspěšně jsme si zaspekulovali na akciích Moderny. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila okolo 20%, když nám přijde, že krátkodobě jsou akciové trhy poměrně vysoko. Fond nevlastní žádné podílové listy. Fond nevlastní žádné směny.

## 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 | 0,18%   | 9,85%    | 22,85%   | 43,09% | 6,30%             | 13,70%         |

|      | 2015  | 2016  | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   |
|------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Fond | 2,99% | 7,56% | 19,03% | -3,71% | 16,22% | 12,35% |

## Vývoj aktuální hodnoty



## Investiční strategie

Akciový 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 expertízy 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 pohyby 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               | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.                        |
| Portfolio manažer fondu       | Ing. Michal Semotan                                                     |
| Datum zahájení činnosti       | 29. 05. 2000                                                            |
| Rizikový profil (SRRI)        | 6/7                                                                     |
| Vlastní kapitál celkem        | 564 475 460,30                                                          |
| Min. výše vstupní investice   | 300 CZK                                                                 |
| Aktuální hodnota k 31.05.2021 | 3,7600                                                                  |
| Nejvyšší hodnota za 12 měs.   | 3,7795                                                                  |
| Nejnižší hodnota za 12 měs.   | 2,4815                                                                  |
| Oceňování                     | dvakrát týdně                                                           |

## 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) | 2,36 %                                             |

# J&T OPPORTUNITY CZK OPF

## Regionální rozdělení

|                        |        |  |
|------------------------|--------|--|
| Česká republika        | 18,10% |  |
| Spojené státy americké | 16,98% |  |
| Německo                | 8,40%  |  |
| Velká Británie         | 7,98%  |  |
| Ostatní                | 48,54% |  |

## Sektorové rozdělení

|                |        |  |
|----------------|--------|--|
| Veřejné služby | 21,96% |  |
| Průmysl        | 11,45% |  |
| Technologie    | 11,36% |  |
| Komunikace     | 9,58%  |  |
| Ostatní        | 45,65% |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                     |        |  |
|---------------------|--------|--|
| Akcie zahraniční    | 62,61% |  |
| Hotovost domácí     | 16,90% |  |
| Akcie domácí        | 14,64% |  |
| Hotovost zahraniční | 5,41%  |  |
| Ostatní             | 0,44%  |  |

## Měnové rozdělení

|     |        |  |
|-----|--------|--|
| CZK | 37,31% |  |
| USD | 25,58% |  |
| EUR | 25,34% |  |
| GBP | 10,94% |  |
| CHF | 0,83%  |  |

| Nejvýznamnější pozice       | Měna | Podíl (%) | Země                   | Sektor            |
|-----------------------------|------|-----------|------------------------|-------------------|
| CEZ                         | CZK  | 14,42%    | Česká republika        | Veřejné služby    |
| CAMECO CORP                 | USD  | 5,17%     | Kanada                 | Základní suroviny |
| BP PLC                      | GBP  | 4,33%     | Velká Británie         | Energie           |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | USD  | 4,25%     | Spojené státy americké | Technologie       |
| Apple Computer Inc          | USD  | 4,14%     | Spojené státy americké | Technologie       |
| PUBLIC POWER CORP           | EUR  | 3,68%     | Řecko                  | Veřejné služby    |
| Facebook Inc                | USD  | 3,64%     | Spojené státy americké | Komunikace        |
| Telefonica SA               | EUR  | 3,62%     | Španělsko              | Komunikace        |
| Deutsche Post AG            | EUR  | 3,27%     | Německo                | Průmysl           |
| RWE AG                      | EUR  | 3,07%     | Německo                | Veřejné služby    |

**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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.