

J&T KOMODITNÍ OPF



Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Začátek nového roku přinesl rozdílný vývoj u hlavních komoditních sektorů. Zatímco pokračovala korekce u energetických komodit, průmyslové kovy, jako je měď, zinek a hliník si připsaly dvouciferné zisky. Ztrácely především ceny zemního plynu, které se v USA propadly o 40 % kvůli teplejšímu počasí. Ztráty si připsaly i ceny ropy především díky vyšším zásobám. Kromě technických kovů se dařilo i zlatu, jehož cena vzrostla o 5,6 % díky dalšímu oslabení amerického dolaru.

V lednu jsme navýšili pozici v ETF BNP Paribas Energy&Metals investující do celé škály komodit kromě zemědělských surovin. Dále jsme začali budovat pozici v ETF iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity, který realizuje aktivní strategii při rolování kontraktů. Volné peněžní prostředky jsme využili k navýšení podílu v ETF s expozicí na vodík a uran. Přikoupili jsme rovněž ETF na ropu Brent. Naopak zisk jsme realizovali u ETF na nikl a cukr.

V následujícím období bude pro další vývoj komoditních trhů rozhodující míra oživení v Číně po uvolnění pandemických restrikcí. Nejistota ohledně o výše těžby ropy OPECU, míra zásob a poptávka v dopravě učí další směřování cen ropy. Oslabování amerického dolaru může dále podpůrně působit na ceny zlata. V následujícím období zvážíme realizaci zisků u technických kovů. Naopak bychom mohli navýšit podíl investic v sektoru energetických a zemědělských komodit.

Výkonnost fondu k 31.01.2023

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	2,15%	3,20%	-1,11%	9,60%	-3,45%
					4,64%
	2017	2018	2019	2020	2021
	-4,48%	-11,39%	10,99%	-10,64%	26,11%
					2022
					11,95%

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. Janečka Marek CFA
Datum zahájení činnosti	01. 03. 2011
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	173 456 320.17 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.01.2023	0.6507
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	0.7191
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0.5937
Oceňování	Den

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

Lucembursko	23,13%	
Irsko	20,27%	
Jersey	17,45%	
Spojené státy americké	17,23%	
Německo	7,66%	
Ostatní	14,26%	

Sektorové rozdělení

Fondy	81,17%	
Energetika	3,66%	
Energie	2,73%	
Základní suroviny	2,49%	
Ostatní	9,94%	

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	57,64%	
Akcie zahraniční	30,15%	
Hotovost zahraniční	2,32%	
Akcie domácí	2,28%	
Ostatní	7,62%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	56,64%	
Euro	33,46%	
Česká koruna	9,90%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives Swap UCITS ETF (F)	EUR	7,61%	Lucembursko	Fondy
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF (F)	EUR	7,55%	Lucembursko	Fondy
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (F)	USD	6,55%	Irsko	Fondy
IShares Diversified COMDTY SWAP UCITS ETF DE (F)	EUR	6,27%	Německo	Fondy
BNP P ENERGY & METAL UCITS	EUR	5,93%	Lucembursko	Fondy
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC UCITS ETF (F)	USD	5,36%	Irsko	Fondy
L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF (F)	USD	4,22%	Irsko	Fondy
WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	USD	3,63%	Jersey	Fondy
SPDR Gold Shares	USD	2,92%	Spojené státy americké	Fondy
WISDOMTREE ALUMINIUM	USD	2,49%	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.

