

Informace k datu

16.09.2020

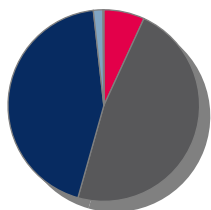
## VÝKONNOST FONDU K DATU 16.09.2020

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	-0,09 %	2014	-11,68 %
3 měsíce	7,68 %	2015	-21,36 %
6 měsíců	23,73 %	2016	6,40 %
1 rok	-12,63 %	2017	-5,99 %
od zahájení činnosti (p.a.)	-8,58 %	2018	-8,18 %
k min. IH (p.a.)	-4,85 %	2019	8,28 %

## VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 16.09.2020



## STRUKTURA MAJETKU K DATU 16.09.2020



●	Hotovost domácí 6,88%
●	Akcie zahraniční 47,48%
●	Pod.listy zahraniční 43,88%
●	Hotovost zahraniční 1,63%
●	Ostatní 0,13%

Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

## CENNÉ PAPIŘY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 31.08.2020

CENNÝ PAPIŘ	%	CENNÝ PAPIŘ	%
WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	9,84 %	WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC UCITS	3,97 %
X-LYXOR TH-REUTERS CORE COMMO (F)	9,52 %	iShares Diversified COMDTY SWAP UCITS	3,39 %
DBXT DBLCI OYB ETF (F)	9,52 %	INVECO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF	3,24 %
iShares S&P GSCI Commodity	8,84 %	L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF (F)	3,21 %
INVECO DB COMMODITY INDEX TRACKING FUND	5,32 %	BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	2,86 %

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.08.2020

Komodity v srpnu posilovaly především díky energetickým komoditám a vzácným kovům. Téměř o 50% vzrostly ceny zemního plynu v USA díky zvýšené poptávce v důsledku teplejšího počasí. Ceny stříbra přidaly dalších téměř 20%, když jim pomohla průmyslová poptávka po elektronických komunikačních zařízeních. Obecně pomáhá cenám komodit návrat inflačních očekávání, oslabující dolar a přebytek likvidity. Zisky zaznamenaly naopak ceny některých zemědělských komodit, jako je kukuřice nebo pšenice v reakci na suché a bouřlivé počasí a slabší sklizeň. V srpnu jsme v portfoliu fondu navýšili podíl v energetickém sektoru. Dokoupili jsme akcie ruských společností Gazprom a Lukoil, které nabízí atraktivní valuace a vysoký dividendový výnos. Volnou hotovost jsme investovali rovněž do akcií přepravce ropy v tankerech společnost Euronav. Naopak jsme uzavřeli pozici ve finské společnosti Fortum, která zveřejnila slabší výsledky za 2. čtvrtletí.

Další vývoj cen ropy bude záviset na dynamice růstu poptávky a zásob. Výhled ohledně poptávky zůstává poměrně nejistý, nicméně vše nasvědčuje postupné obnově, i když na úrovni před krizí se zřejmě jen tak nedostaneme. Ceny zlata by si mohly navzdory dlouhodobému růstovému trendu projít menší korekcí, v případě posílení dolaru a růstu dluhopisových výnosů. V následujícím období budeme zřejmě investovat do akcií vybraných těžařů energetických komodit nebo kovů, případně dále dokupovat ETF fondy na širší indexy.

**Benchmark:** Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

## CHARAKTERISTIKA FONDU

Speciální fond fondů investuje zejména do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů. Portfolio může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin. Fond není při investování vázán žádným indexem, což mu dává vysokou míru flexibility při výběru vhodných investic. Doporučená minimální doba investice je 5 let. Fond je vhodný pro investory s vyšším sklonem k riziku, kteří jsou ochotni akceptovat koncentraci investic do stejného druhu investičních instrumentů a mají zájem investovat část svých prostředků prostřednictvím fondu do komodit.

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	vysoká
Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473493
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTAMCFF CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	UniCredit Bank Czech Republic and
Manažer fondu	Ing. Marek Janečka, CFA
Datum zahájení činnosti	21.02.2011
Vlastní kapitál celkem	83 353 262,150 CZK
Aktuální hodnota PL	0,4234 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	1,53 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	5,00 %
Max. výstupní poplatek	10,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,80%; max 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc