

# J&T KOMODITNÍ OPF



Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

V dubnu pokračoval růstový trend u technických a vzácných kovů. Energetické a zemědělské komodity tentokrát mírně oslabily. Z průmyslových kovů nejvíce posilovaly ceny zinku a mědi. Další zisky si připsaly ceny zlata i stříbra. Naopak mírnou korekci zaznamenaly ceny ropy potom, co dále neeskalovala situace na Blízkém východě. Naopak zemní plyn zakončil tentokrát minulý měsíc v plusových hodnotách. Dařilo se některým zemědělským komoditám, jako je káva nebo pšenice.

V dubnu jsme realizovali zisk některých pozicích v kovech i energetickém sektoru. Uprodali jsme část pozice v ETF na ropu Brent i společnost Chevron. Snížili jsme váhu v ETF na těžaře zlata a hliník, které v posledních týdnech solidně posílily. Naopak jsme využili korekci na utilitách a vrátili se zpět do akcií RWE. Otevřeli jsme rovněž dlouhou pozici v akciích těžařské společnosti Vale s expozicí na železnou rudu a měď.

Nadále očekáváme poměrně volatilní průběh u většiny komodit i v květnu. Na korekci bude náchylná řada komodit kvůli restriktivnější politice centrálních bank. Silný dolar a neochota FEDu snižovat úrokové sazby v dohledné době může přimět investory vybírat zisky zejména u zlata a vzácných kovů. Vývoj u ropy bude nadále ovlivňovat geopolitika a rozhodování zemí organizace OPEC.

## Výkonnost fondu k 30.04.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
3,58%	6,90%	4,05%	2,05%	-3,47%	5,28%

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. Janečka Marek CFA
Datum zahájení činnosti	01. 03. 2011
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	119 550 408.09 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.04.2024	0.6275
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	0.6354
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	24,32%	
Lucembursko	21,32%	
Spojené státy americké	17,00%	
Jersey	16,34%	
Německo	7,62%	
Ostatní	13,40%	

## Sektorové rozdělení

Fondy	78,57%	
Základní suroviny	4,86%	
Energetika	3,83%	
Energie	3,22%	
Průmysl	1,64%	
Ostatní	7,89%	

## Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	56,78%	
Akcie zahraniční	32,85%	
Hotovost zahraniční	4,42%	
Hotovost domácí	2,63%	
Ostatní	3,33%	

## Měnové rozdělení

Americký dolar	63,24%	
Euro	30,80%	
Česká koruna	5,96%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Amundi Bloomberg Equal-weight	EUR	6,27%	Lucembursko	Fondy
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives Swap UCITS ETF (F)	EUR	6,13%	Lucembursko	Fondy
ISHARES BLOOMBERG ENHANCED R	USD	5,80%	Irsko	Fondy
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC UCITS ETF (F)	USD	5,68%	Irsko	Fondy
BNP P ENERGY & METAL UCITS	EUR	5,34%	Lucembursko	Fondy
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (F)	USD	5,32%	Irsko	Fondy
L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF (F)	USD	5,26%	Irsko	Fondy
WisdomTree Copper	USD	4,23%	Jersey	Fondy
SPDR Gold Shares	USD	4,07%	Spojené státy americké	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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

