

J&T OPPORTUNITY OPF



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy zažívaly poměrně divoký měsíc, dařilo se vybraným technologickým titulům, všichni byli zvědaví, jaké výsledky představí Nvidia, a ta doručila čísla excelentní, nad očekávání dobrá, tak se rozjela vlna růstu cen akcií v sektoru, i když produkty nejsou srovnatelné. My jsme těžili z long pozice v Qualcommu, který se dostal přes úroveň 200USD na akcii a připsal si za měsíc 13 %. v závěru měsíce však přišla na vybraných titulech korekce, především softwarové firmy jako Salesforce nebo náš Snowflake klesaly, když doručily kvalitní čísla, ale investorům to bylo málo. Něco podobného potkalo i DELL, který se vezl na vlně AI, po předchozím růstu se propadly akcie v Hong Kongu a odepsaly -9 % za květen, na domácím trhu rostl např. ČEZ s vidinou možného zrušení WFT na 2025. Celkově se dařilo i realitním akciím, které doručili velmi solidní čísla a vidina blízkého poklesu sazeb vede investory k nákupu a získání diskontu vůči NAV, který je stále vysoký, z fondu jsme kompletně vyprodali řeckou PPC, uzavřeli jsme se ziskem pozici na Grouponu, a po růstu ceny snížili váhu Qualcommu a Dellu v portfoliu. Naopak jsme navýšovali váhu realitních společností, koupili jsme ETF na indický akciový trh (ticker EPI), přikoupili rakouský Verbund a nově máme v portfoliu BT Group. Fond si za květen připsal plus 4 % a od začátku roku roste o plus 7.85 %.

Výkonnost fondu k 31.05.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	5,98%	9,26%	13,56%	25,46%	7,46%
					16,53%
	2018	2019	2020	2021	2022
	-5,81%	18,81%	12,43%	29,73%	-11,46%
					2023
					41,53%

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

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 expertizy 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	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008473576
Bloomberg	JTAMOPC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Semotan Michal
Datum zahájení činnosti	29. 05. 2000
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 166 839 332,73 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.05.2024	5,6293
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	5,6752
Nejnižší hodnota za 12 měs.	4,4869
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	1,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	2,29 % (za rok 2023)

J&T OPPORTUNITY OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	24,34%	
Česká republika	13,71%	
Německo	11,87%	
Spojené království	5,36%	
Kanada	4,00%	
Ostatní	40,72%	

Sektorové rozdělení

Technologie	16,54%	
Energetika	12,65%	
Nemovitosti	11,03%	
Průmysl	8,84%	
Finance	7,83%	
Ostatní	43,10%	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	67,35%	
Akcie domácí	11,38%	
Hotovost domácí	10,65%	
Hotovost zahraniční	5,34%	
Ostatní	5,28%	

Měnové rozdělení

Americký dolar	42,39%	
Euro	19,89%	
Britská libra	7,49%	
Švýcarský frank	3,40%	
Česká koruna	26,83%	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ	CZK	11,38%	Česká republika	Energetika
CAMECO CORP	USD	4,00%	Kanada	Základní suroviny
VONOVIA SE	EUR	3,86%	Německo	Nemovitosti
DERWENT LONDON PLC	GBP	3,65%	Spojené království	Nemovitosti
Grand City Properties SA	EUR	3,52%	Německo	Nemovitosti
UBS Group AG	CHF	3,37%	Švýcarsko	Finance
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	3,36%	Chile	Průmysl
ON Semiconductor Corp	USD	3,30%	Spojené státy americké	Technologie
Optima bank SA	EUR	3,21%	Řecko	Finance
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3,08%	Německo	Spotřební zboží, cyklické

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. J&TIS 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.

