

# J&T OPPORTUNITY OPF



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Pořádná volatilita na trzích pokračovala i během srpna, začátek měsíce přinesl silné výprodeje. Spouštěčem poklesu byla kombinace prodeje pozice Applu od Buffeta, intervence japonské centrální banky ve prospěch jenu a narušení tzv. carry tradů, a horší data z US ekonomiky. Výprodeje vrcholily hned první srpnový týden, ale ukázaly, že na trhu se při poklesu najde dost peněz, které nižší cena akcií aktivuje k nákupu. Také jsme participovali na nákupech některých titulů, nově jsme vstoupili do akcií Amazonu, kde se nám líbí jejich cloudový byznys. Také jsme do portfolia zařadili Sentinel One (menší společnost v oblasti kybernetické bezpečnosti), přikupovali jsme akcie společnosti Match, Cameco a Dell, otevřeli trejdingovou pozici na Grouponu. Novým titulem je pak společnost Esperion, která vyvíjí léky proti cholesterolu. Velmi nás trápí přístup české vlády k wind fall tax, oznámení ministra financí, že tato prohibitivní sazba daně bude platit i pro rok 2025 a sníží tak čistý zisk společnosti na polovinu. Akcie Čezu klesly z úrovně nad 900Kč během několika dnů k hranici 860Kč. Kompletně jsme z portfolia odprodali řeckou Cenergy a realizovali zisk na zbytku pozice, profit jsme vzali před výsledky na třetině Pagsegoru, který bohužel po výsledcích zamířil dolů. Americké indexy připsaly v srpnu zisky mezi 1,5 až 2 %, Evropa rostla okolo 1 %, pražská burza díky ČEZu mírně oslabila. Náš fond za srpen klesá o minus 0,6 %, od začátku roku je naše zhodnocení mírně pod 5 %.

## Výkonnost fondu k 31.08.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	-0,63 %	-2,73 %	6,28 %	13,22 %	7,26 %
					14,88 %

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	-5,81 %	18,81 %	12,43 %	29,73 %	-11,46 %	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. Michal Semotan
Datum zahájení činnosti	29. 05. 2000
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	2 559 007 225,22 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.08.2024	5,4757
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	5,7222
Nejnižší hodnota za 12 měs.	4,7002
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	34,20 %	
Německo	13,27 %	
Česká republika	11,10 %	
Spojené království	6,66 %	
Ostatní	34,77 %	

## Sektorové rozdělení

Technologie	21,23 %	
Nemovitosti	11,59 %	
Energetika	9,99 %	
Komunikace	9,40 %	
Ostatní	47,79 %	

## Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	74,16 %	
Akcie domácí	10,67 %	
Hotovost zahraniční	6,77 %	
Podílové listy zahraniční	3,27 %	
Ostatní	5,13 %	

## Měnové rozdělení

Americký dolar	47,32 %	
Euro	23,23 %	
Česká koruna	14,81 %	
Britská libra	9,61 %	
Ostatní	5,03 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEZ	CZK	8,87 %	Česká republika	Energetika
Grand City Properties SA	EUR	4,45 %	Německo	Nemovitosti
VONOVIA SE	EUR	3,92 %	Německo	Nemovitosti
BT GROUP PLC	GBP	3,44 %	Spojené království	Komunikace
DERWENT LONDON PLC	GBP	3,22 %	Spojené království	Nemovitosti
UBS Group AG	CHF	3,20 %	Švýcarsko	Finance
Optima bank SA	EUR	3,02 %	Řecko	Finance
ON Semiconductor Corp	USD	2,99 %	Spojené státy americké	Technologie
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2,87 %	Spojené státy americké	Komunikace
AMAZON.COM INC	USD	2,80 %	Spojené státy americké	Technologie

**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.

Detail fondu

