

J&T KOMODITNÍ OPF



Ing. Marek Janečka, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V říjnu se opět dařilo vzácným kovům navzdory posílení dolaru. Nejvíce posilovaly ceny palladia a to o 11 %. Ceny zlata přidaly dalších 4,3 % a koncem měsíce testovaly nová maxima na úrovni 2790USD za trojskou uncí. Ceny ropy po předchozích poklesech vzrostly o 2 %. Naopak zkorigovaly ceny zemního plynu. Nedařilo se ani technickým kovům, když největší ztráty zaznamenaly nikl a cín. Ze zemědělských komodit se dařilo nejvíce pomerančové šťávě, zatímco oslabily ceny obilovin a sóji.

V první polovině října jsme se po cenovém propadu vrátili do ETF na kakao. Naopak jsme v závěru měsíce uzavřeli pozici v hliníku prodejem WisdomeTree Aluminium. Snížili jsme expozici na stříbro v portfoliu prodejem fondu iShares Silver Trust po výrazném růstu ceny. Prodejem části pozice fondu WisdomeTree Enhanced Commodity jsme zvýšili nadále podíl hotovosti.

V následujících týdnech očekáváme, že energetické komodity zejména pak ropný trh budou ovlivněny pokračujícím napětím na Blízkém východě. Významný vliv na ceny komodit mohou mít i výsledky amerických prezidentských voleb, zatímco vítězství Donalda Trumpa by mělo být ku prospěchu těžbařům ropy a tradičním surovin, z úspěchu Kamaly Harris by měly benefitovat společnosti zaměřené na obnovitelné a alternativní zdroje energií.

Výkonnost fondu k 31.10.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,91 %	1,17 %	-1,10 %	2,60 %	-3,43 %	5,01 %

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. Marek Janečka, CFA
Datum zahájení činnosti	01. 03. 2011
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	101 500 777,83 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.10.2024	0,6206
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	0,6602
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T KOMODITNÍ OPF

Regionální rozdělení

Irsko	21,18 %	
Spojené státy americké	21,01 %	
Lucembursko	19,17 %	
Jersey	12,59 %	
Ostatní	26,05 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	72,90 %	
Základní suroviny	4,33 %	
Energie	3,60 %	
Energetika	3,21 %	
Ostatní	15,96 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Podílové listy zahraniční	53,81 %	
Akcie zahraniční	30,16 %	
Hotovost zahraniční	7,66 %	
Hotovost domácí	4,10 %	
Ostatní	4,26 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	61,53 %	
Euro	30,10 %	
Česká koruna	8,37 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
Amundi Bloomberg Equal-weight	EUR	5,55 %	Lucembursko	Fondy
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC UCITS ETF (F)	USD	5,34 %	Irsko	Fondy
SPDR Gold Shares	USD	5,15 %	Spojené státy americké	Fondy
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives Swap UCITS ETF (F)	EUR	4,77 %	Lucembursko	Fondy
WisdomTree Copper	USD	4,77 %	Jersey	Fondy
INVECO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF (F)	USD	4,62 %	Irsko	Fondy
L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF (F)	USD	4,58 %	Irsko	Fondy
IShares Diversified COMDTY SWAP UCITS ETF DE (F)	EUR	4,57 %	Německo	Fondy
BNP P ENERGY & METAL UCITS	EUR	4,50 %	Lucembursko	Fondy
BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	EUR	4,34 %	Lucembursko	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.

