

NAŠE ČESKO



Martin Cakl, MSc.
Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Listopad byl pro fond měsícem, kdy přechujeme soukromá aktiva, a bylo to, až na jednu výjimku, směrem nahoru. Začneme aktivy, která se nehýbala, což je Mews, Preply a Booksy. Všechny tyto firmy mají prozatím velkou zásobu hotovosti, a protože je oceňujeme dle posledního investičního kola, které firmy nepotřebují, zůstávají na svém, ale nebojte, byznysové rostou jako z vody. Všechna ostatní soukromá aktiva ať už Rohlík, Oddin nebo AMiT tento kvartál vyrostly na hodnotě. Výsledku fondu pomohlo i pozitivní přecenění developerských projektů pod taktovou SilverLine RE.

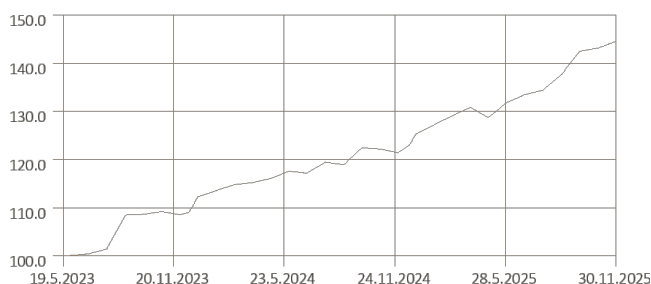
K poklesům došlo na některých našich akciových pozicích, nejvíce poklesla cena akcií Colt CZ Group, které se svezla na vlně negativního sentimentu ohledně budoucnosti zbrojařů. Ale jak říká můj kolega, buď budeme mít na akcii zisky nebo bude mír.

Výkonnost fondu k 30.11.2025

	Od zah. čin.		K min. IH		
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.
	0,97 %	4,95 %	9,62 %	19,01 %	15,62 %
	---	---	---	---	---

2019	2020	2021	2022	2023	2024
---	---	---	---	12,32 %	11,65 %

Vývoj hodnoty



Investiční strategie

Cílem fondu Naše Česko je investovat do českých talentů a českých firem napříč sektory, využít domácí růstový potenciál a vybudovat komplexní a diverzifikovanou expozici na růst českého businessu. Od začínajících společností přes středně velké firmy, až po zaběhnuté velikány, fond Naše Česko diverzifikuje investice skrze všechny hlavní kapitálové třídy, tedy soukromý kapitál, rizikový kapitál, veřejně obchodovaný kapitál a nemovitosti, čímž obsáhne všechny podnikatelské složky ekonomiky.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	7 let
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008477684
Bloomberg	NASCOPC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Martin Cakl, Msc.
Datum zahájení činnosti	19. 05. 2023
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 032 702 545,17 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.11.2025	144,5147
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	144,5147
Nejnižší hodnota za 12 měs.	121,4257
Oceňování	Měsíční

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	10,00 % (do 3 let)
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	2,41 % (2024)



NAŠE
ČESKO

Regionální rozdělení

Česká republika	99,05 %	
Ostatní	0,95 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	27,90 %	
Finance	19,12 %	
Průmysl	12,48 %	
Spotřební zboží, necyklické	7,19 %	
Ostatní	33,31 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Veřejně obchodovaný kapitál	40,12 %	
Soukromý kapitál	13,22 %	
Rozvojový kapitál	11,56 %	
Real Estate	9,98 %	
Ostatní	25,13 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	76,29 %	
Euro	16,52 %	
Britská libra	7,19 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEIP II	CZK	11,66 %	Česká republika	Fondy
MONETA MONEY BANK, A.S.	CZK	9,78 %	Česká republika	Finance
KOMERČNÍ BANKA	CZK	8,59 %	Česká republika	Finance
WAG PAYMENT SOLUTIONS PLC	GBP	7,19 %	Česká republika	Spotřební zboží, necyklické
COLT CZ GROUP SE	CZK	6,70 %	Česká republika	Průmysl
SILVERLINE FUND SICAV	CZK	6,57 %	Česká republika	Fondy
DOOSAN SKODA POWER AS	CZK	5,07 %	Česká republika	Průmysl
J&T ORBIT SICAV - TŘÍDA B	EUR	4,68 %	Česká republika	Fondy
TERMINUS PLUTUS	EUR	3,45 %	Česká republika	Technologie
ROHLIK GROWTH - TŘÍDA IA INSTI EUR	EUR	3,43 %	Česká republika	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.

