

NAŠE ČESKO


Martin Cakl, MSc.

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V rychlé posloupnosti pro vás máme třetí infolist tohoto měsíce (po prosincovém a únorovém) tentokrát konečně o věcech, které se staly v březnu.

Nejdříve pojďme adresovat Írán. Samozřejmě globální makroekonomický problém je do jisté míry problém i naší české kotliny. Zatímco portfoliové firmy nemají přímé linky na komodity, jako například aerolinky, zdražování všech navazujících produktů a služeb, růst sazeb a nákladů na financování a v neposlední řadě nejistota, dopadá na všechny naše firmy.

V případě Našeho Česka jsou vidět změny na veřejně obchodované části portfolia, klesají banky, Doosan, Eurowag, mírně roste Colt a ČEZ. Naše soukromé investice jakékoliv změny zacení primárně v momentě, kdy budou mít negativní dopad na EBITDu sekundárně skrze poklesy valuačních násobků. Což je dnes ještě daleko.

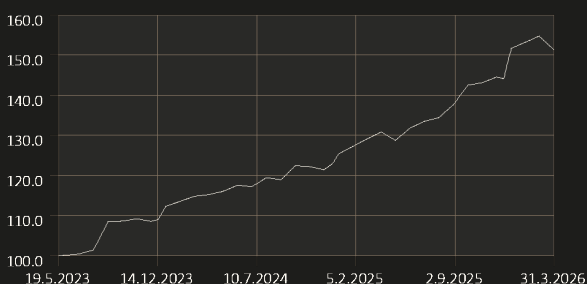
Z pohledu vývoje portfolia jsme přidali do rezidenčního developmentu skrze partnerství s Alexandrem Pavlovem a jeho fondem ViVinvent. ViVinvent stavěl po boku mediálně známějšího developera Gartal a nyní drží celou řadu zajímavých projektů, které jsou navíc velmi hezky napočítané. Diverzifikovali jsme tedy naši nemovitostní expozici vedle fondu Silverline a nyní zbývá už "jen" vše postavit a prodat :)

Výkonnost fondu k 31.03.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-2,17 %	-0,20 %	6,23 %	15,69 %	15,54 %	---

2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	12,32 %	11,65 %	20,93 %

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
Domícil	Česká republika
ISIN	CZ0008477684
Bloomberg	NASCOPC CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Martin Cakl, Msc.
Datum zahájení činnosti	19. 05. 2023
Rizikový profil (SRRI)	4 / 7
Vlastní kapitál celkem	1 098 040 006,72 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.03.2026	151,3390
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	154,6957
Nejnižší hodnota za 12 měs.	128,7289
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	91,32 %	
Ostatní	8,68 %	

Sektorové rozdělení

Fondy	30,59 %	
Finance	16,28 %	
Průmysl	12,96 %	
Spotřební zboží, necyklické	7,72 %	
Ostatní	32,45 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Veřejně obchodovaný kapitál	38,78 %	
Soukromý kapitál	28,30 %	
Rozvojový kapitál	14,67 %	
Real Estate	9,58 %	
Ostatní	8,66 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	69,96 %	
Euro	22,32 %	
Britská libra	7,72 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEIP II	CZK	13,66 %	Česká republika	Fondy
MONETA MONEY BANK, A.S.	CZK	8,87 %	Česká republika	Finance
COLT CZ GROUP SE	CZK	7,81 %	Česká republika	Průmysl
WAG PAYMENT SOLUTIONS PLC	GBP	7,72 %	Česká republika	Spotřební zboží, necyklické
KOMERČNÍ BANKA	CZK	7,40 %	Česká republika	Finance
SILVERLINE FUND - TŘÍDA C	CZK	6,49 %	Česká republika	Fondy
J&T ORBIT SICAV - TŘÍDA B	EUR	5,77 %	Česká republika	Fondy
DOOSAN SKODA POWER AS	CZK	4,57 %	Česká republika	Průmysl
TERMINUS PLUTUS	EUR	3,49 %	Česká republika	Technologie
ROHLIK GROWTH - TŘÍDA IA INSTI EUR	EUR	3,27 %	Česká republika	Fondy

