

NAŠE ČESKO


Martin Cakl, Msc.

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Po delším čekání na cenový vývoj našich privátních aktiv za prosinec minulého, respektive únor tohoto roku se plynule přesouváme do března, kdy jejich cena zůstává stabilní. Bohužel to samé nemůžeme říct o naší pozici ve společnosti W.A.G. Payment Solutions (Eurowag), která na únorové poklesy navázala i v březnu (-8,5 % m/m), a to i navzdory velmi solidnímu růstu v meziroční ziskovosti společnosti. Fundamentálně nám firma stále přijde velmi podhodnocena, nicméně technické parametry společnosti, primárně její likvidita, nese jen lehké známky zlepšení – vývoj dále bedlivě sledujeme, prozatím společnost v portfoliu zůstává. Zbytek našich likvidních pozic v březnu přešlapovalo na místě, kde nám menší zhodnocení přinesly společnosti Komerční banka (+2,9 %) a ČEZ (+4,49 %). Druhou zmíněnou firmu jsme nově přidali do portfolia z důvodu její výhodné ceny a částečné spekulaci na zrušení WFT od roku 2025. Naše nemovitostní pozice v dluhu společnosti CPI pokračují v silném růstu +4,7 – 32,7 %, dle druhu emise a postupně tak zatím plní naši tezi o zlepšení na reálním trhu.

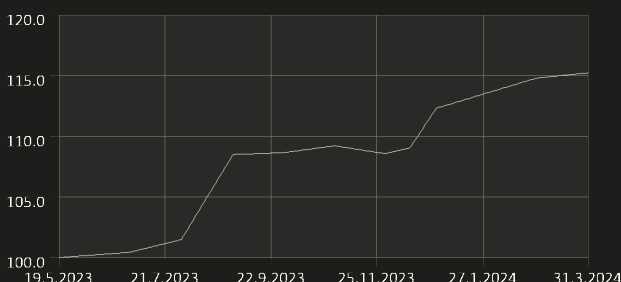
Zároveň dále probíhají námluvy mezi fondem Naše Česko a fondy privátního kapitálu, a to hned na několika frontách. Pevně věříme, že vám alespoň část budeme moct brzy představit.

Výkonnost fondu k 31.03.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
0,38%	2,60%	6,07%	---	17,74%	---

2018	2019	2020	2021	2022	2023
---	---	---	---	---	12,32%

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	NASOCP CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Portfolio manažer fondu	Cakl Martin MSc.
Datum zahájení činnosti	19. 05. 2023
Rizikový profil (SRRI)	6 / 7
Vlastní kapitál celkem	462 029 112,76 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.03.2024	115,2352
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	115,2352
Nejnižší hodnota za 12 měs.	100
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)	2,6 % (2023)

NAŠE ČESKO

Regionální rozdělení

Česká republika	99,38%	<div style="width: 99.38%;"></div>
Ostatní	0,62%	<div style="width: 0.62%;"></div>

Sektorové rozdělení

Fondy	22,81%	<div style="width: 22.81%;"></div>
Finance	19,27%	<div style="width: 19.27%;"></div>
Průmysl	11,11%	<div style="width: 11.11%;"></div>
Technologie	8,13%	<div style="width: 8.13%;"></div>
Nemovitosti	3,79%	<div style="width: 3.79%;"></div>
Ostatní	34,88%	<div style="width: 34.88%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Veřejně obchodovaný kapitál	38,27%	<div style="width: 38.27%;"></div>
Soukromý kapitál *	37,87%	<div style="width: 37.87%;"></div>
Rozvojový kapitál	11,11%	<div style="width: 11.11%;"></div>
Real Estate	5,19%	<div style="width: 5.19%;"></div>
Ostatní	7,56%	<div style="width: 7.56%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	75,57%	<div style="width: 75.57%;"></div>
Euro	16,30%	<div style="width: 16.30%;"></div>
Britská libra	8,13%	<div style="width: 8.13%;"></div>

* Položka zahrnuje vlastní investice fondu v oblasti soukromého kapitálu, a to včetně budoucích investic, ke kterým se fond zavázal. Do okamžiku samotné investice budou prostředky určené k závazné budoucí investici zhodnocovány prostřednictvím likvidních investic. Podíl budoucích investic na všech investicích fondu do soukromého kapitálu představuje 60,8%.

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CEIP II	CZK	11,70%	Česká republika	Fondy
J&T ORBIT SICAV - třída B	EUR	11,11%	Česká republika	Fondy
Colt CZ Group SE	CZK	10,01%	Česká republika	Průmysl
KOMERČNÍ BANKA	CZK	9,25%	Česká republika	Finance
MONETA Money Bank, a.s.	CZK	8,63%	Česká republika	Finance
WAG Payment Solutions PLC	GBP	8,13%	Česká republika	Technologie
CPI Property Group 4,875% PERP call26	EUR	3,79%	Česká republika	Nemovitosti
CPI Property Group 1,5% 27/01/31	EUR	1,40%	Česká republika	Finance
CEZ	CZK	1,15%	Česká republika	Energetika
Prímoco Uav SE	CZK	1,10%	Česká republika	Průmysl

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.