

NAŠE ČESKO



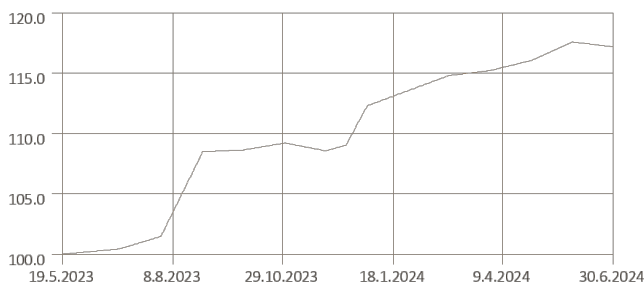
Komentář portfolio manažera

Začneme příběhem o ztrátě investičního ratingu společnosti CPI. Ten už byl sice do značné míry trhem zaceněn, nicméně i tak dluhopisy, a to primárně ty juniorní po oznámení zprávy ztratily 15 % ze své hodnoty, aby posléze vyrostly o 10 % i díky pokračujícímu snižování zadlužení společnosti. Inu věděli jsme, že realitní aktiva budou ještě určitou dobu volatilní. Důležité je, že naše současné zhodnocení na juniorním dluhu zůstává přes 50 % ač meziměsíčně pozice ztrácí 7 %. Dluhopisy v portfoliu nadále držíme a očekáváme, že dojde k návratu růstu jejich ceny. Akcie společnosti Primoco se už k růstu navrátili (+13 % m/m) a to díky oznámení rekordní zakázky v hodnotě 450 milionu korun. v červnu jsme se potkali s vedením společnosti Eurowag, kde jsme měli příležitost nahlédnout pod pokličku jejich nové platformě jejíž spuštění se plánuje ke konci roku a příjemně nás překvapila. Paralelně bohužel pořád dochází k odprodejům akcií ze stran penzijních fondů. Zde je pozitivní alespoň fakt, že do kapitálové struktury vstupují skrze burzu noví investoři s dlouhodobým výhledem. Celkově fond primárně na poklesu ceny Eurowagu ztratil v červnu 0,34 %.

Výkonnost fondu k 30.06.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,34 %	1,70 %	4,34 %	16,69 %	15,25 %	---
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	Martin Cakl, Msc.
Datum zahájení činnosti	19. 05. 2023
Rizikový profil (SRRI)	6 / 7
Vlastní kapitál celkem	510 639 180,67 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.06.2024	117,1952
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	117,5989
Nejnižší hodnota za 12 měs.	100,4338
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	99,67 %	<div style="width: 99.67%;"></div>
Ostatní	0,33 %	<div style="width: 0.33%;"></div>

Sektorové rozdělení

Fondy	25,55 %	<div style="width: 25.55%;"></div>
Finance	22,11 %	<div style="width: 22.11%;"></div>
Průmysl	10,92 %	<div style="width: 10.92%;"></div>
Technologie	7,21 %	<div style="width: 7.21%;"></div>
Ostatní	34,21 %	<div style="width: 34.21%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Veřejně obchodovaný kapitál	40,61 %	<div style="width: 40.61%;"></div>
Soukromý kapitál *	34,23 %	<div style="width: 34.23%;"></div>
Hotovost domácí	10,18 %	<div style="width: 10.18%;"></div>
Rozvojový kapitál	9,86 %	<div style="width: 9.86%;"></div>
Ostatní	5,12 %	<div style="width: 5.12%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	78,13 %	<div style="width: 78.13%;"></div>
Euro	14,66 %	<div style="width: 14.66%;"></div>
Britská libra	7,21 %	<div style="width: 7.21%;"></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	15,69 %	Česká republika	Fondy
KOMERČNÍ BANKA	CZK	10,41 %	Česká republika	Finance
MONETA Money Bank, a.s.	CZK	10,39 %	Česká republika	Finance
Colt CZ Group SE	CZK	9,92 %	Česká republika	Průmysl
J&T ORBIT SICAV - třída B	EUR	9,86 %	Česká republika	Fondy
WAG Payment Solutions PLC	GBP	7,21 %	Česká republika	Technologie
CPI Property Group 4,875% PERP call26	EUR	3,48 %	Česká republika	Nemovitosti
CEZ	CZK	1,68 %	Česká republika	Energetika
CPI Property Group 1,5% 27/01/31	EUR	1,31 %	Česká republika	Finance
Primoco Uav SE	CZK	1,01 %	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.