

NAŠE ČESKO


Martin Cakl, MSc.

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V srpnu pokračovala spanilá jízda na realitních dluhopisech, kde jsme realizovali další 18 % a 4 % růst na námi držených emisích společnosti CPI. Firma reportovala nižší zadlužení spolu s vyjádřením od právní společnosti White & Case, že nedošlo k žádnému pochybení, jak tvrdí shortseller Muddy Waters. U našich dalších veřejně obchodovaných pozic stojí za zmínku společnost Primoco, která reportovala rekordní čistý zisk 121 milionů korun. Oproti prvnímu pololetí loňského roku zisk firmy vzrostl o 81 procent a firma si meziměsíčně polepšila o 7,4 %. Naopak akcie společnosti ČEZ poklesly poté, co se vypařila šance na zrušení WFT za rok 2025, cena klesla i na akciích České zbrojovky a Komerční banky.

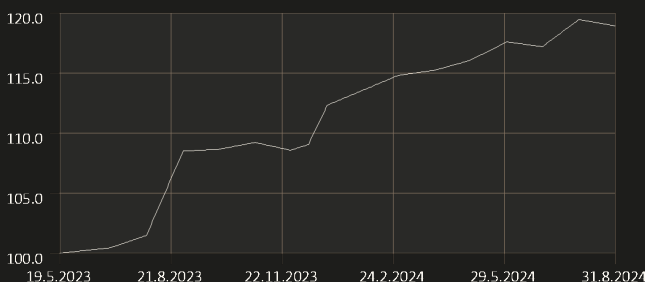
Na straně privátních aktiv došlo k mírnému poklesu hodnoty našich podílových listů jak u fondu CEIP II. tak Orbit Growth z důvodu kumulace provozních nákladů a absence pozitivního přecenění aktiv. Fond Naše Česko zároveň podepsal finální dokumentaci s fondem privátního kapitálu ARX V., kde očekáváme první investici koncem tohoto roku.

Celkově tak, kvůli poklesům na veřejných i soukromých aktivech, fond Naše Česko ztratil 0,44 %.

Výkonnost fondu k 31.08.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,44 %	1,13 %	3,60 %	9,61 %	14,41 %	---
<hr/>					
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	NASCOCP 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	553 096 369,92 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 31.08.2024	118,9315
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	119,4553
Nejnižší hodnota za 12 měs.	108,4995
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	99,71 %	<div style="width: 99.71%;"></div>
Ostatní	0,29 %	<div style="width: 0.29%;"></div>

Sektorové rozdělení

Fondy	26,77 %	<div style="width: 26.77%;"></div>
Finance	21,70 %	<div style="width: 21.70%;"></div>
Průmysl	11,28 %	<div style="width: 11.28%;"></div>
Technologie	7,74 %	<div style="width: 7.74%;"></div>
Ostatní	32,51 %	<div style="width: 32.51%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Veřejně obchodovaný kapitál	41,18 %	<div style="width: 41.18%;"></div>
Soukromý kapitál *	35,10 %	<div style="width: 35.10%;"></div>
Rozvojový kapitál	9,42 %	<div style="width: 9.42%;"></div>
Real Estate	5,51 %	<div style="width: 5.51%;"></div>
Ostatní	8,79 %	<div style="width: 8.79%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	77,32 %	<div style="width: 77.32%;"></div>
Euro	14,93 %	<div style="width: 14.93%;"></div>
Britská libra	7,75 %	<div style="width: 7.75%;"></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	17,35 %	Česká republika	Fondy
MONETA Money Bank, a.s.	CZK	10,61 %	Česká republika	Finance
Colt CZ Group SE	CZK	10,02 %	Česká republika	Průmysl
KOMERČNÍ BANKA	CZK	9,78 %	Česká republika	Finance
J&T ORBIT SICAV - třída B	EUR	9,42 %	Česká republika	Fondy
WAG Payment Solutions PLC	GBP	7,74 %	Česká republika	Technologie
CPI Property Group 4,875% PERP call26	EUR	4,19 %	Česká republika	Nemovitosti
CEZ	CZK	1,77 %	Česká republika	Energetika
CPI Property Group 1,5% 27/01/31	EUR	1,31 %	Česká republika	Finance
Primoco Uav SE	CZK	1,26 %	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.