

NAŠE ČESKO



Martin Cakl, MSc.
Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Listopad přinesl přecenění privátních aktiv fondu i zajímavé pohyby na straně veřejných aktiv. U soukromých aktiv přinesl mezikvartální pokles ziskovosti a tržních násobků u klíčových investic privátního kapitálu meziměsíční ztrátu pro náš fond. Mírný pokles přinesla i aktiva z růstové složky portfolia. Na obou stranách očekáváme opětovné zlepšení v posledním kvartálu roku.

Nicméně díky silnému výkonu našich bankovních titulů, primárně Monety, která vyplatila extra dividendu 3 Kč na akcii, si portfolio vedlo daleko lépe, než by soukromé investice naznačovaly. Růst jsme viděli i u akcií společnosti ČEZ potom, co expremiér Andrej Babiš (opět) rozvířil debatu o budoucnosti společnosti.

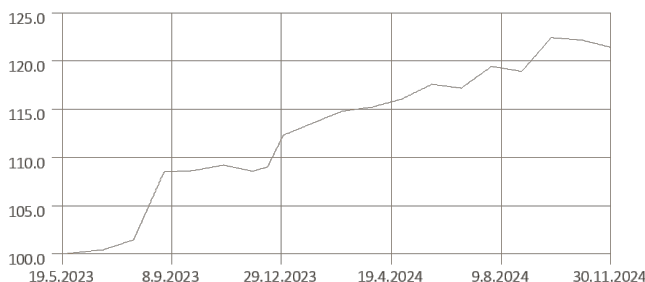
S blížící se splatností juniorní dluhopisy CPI PG neustále rostou a mažou tak diskont vůči nominální ceně. Tento papír v portfoliu vyrostl od začátku roku o slušných 21,6 %. Akcie Eurowagu tradičně létají jak na horské dráze, a ač měly v průběhu měsíce našlápnuto k umazání ztráty z počátku roku, nyní se vracejí k 80 pencím.

Celkově Naše Česko vlivem poklesu hodnoty soukromého kapitálu ztratilo -0,6 % m/m.

Výkonnost fondu k 30.11.2024

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,62 %	2,10 %	3,25 %	11,84 %	13,46 %	---
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	609 645 880,31 CZK
Min. výše vstupní investice	1 000 000 CZK (při splnění zák. podmínek)
Aktuální hodnota k 30.11.2024	121,4257
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	122,4374
Nejnižší hodnota za 12 měs.	108,5705
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	24,40 %	<div style="width: 24.40%;"></div>
Finance	21,98 %	<div style="width: 21.98%;"></div>
Průmysl	10,69 %	<div style="width: 10.69%;"></div>
Spotřební zboží, necyklické	9,07 %	<div style="width: 9.07%;"></div>
Ostatní	33,86 %	<div style="width: 33.86%;"></div>

Rozdělení podle typu aktiv

Veřejně obchodovaný kapitál	43,13 %	<div style="width: 43.13%;"></div>
Soukromý kapitál *	38,25 %	<div style="width: 38.25%;"></div>
Rozvojový kapitál	8,28 %	<div style="width: 8.28%;"></div>
Real Estate	5,59 %	<div style="width: 5.59%;"></div>
Ostatní	4,75 %	<div style="width: 4.75%;"></div>

Měnové rozdělení

Česká koruna	77,06 %	<div style="width: 77.06%;"></div>
Euro	13,87 %	<div style="width: 13.87%;"></div>
Britská libra	9,07 %	<div style="width: 9.07%;"></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	16,12 %	Česká republika	Fondy
Moneta Money Bank AS	CZK	10,66 %	Česká republika	Finance
Komerční Banka AS	CZK	10,08 %	Česká republika	Finance
Colt CZ Group SE	CZK	9,62 %	Česká republika	Průmysl
WAG Payment Solutions PLC	GBP	9,07 %	Česká republika	Spotřební zboží, necyklické
J&T ORBIT SICAV - třída B	EUR	8,28 %	Česká republika	Fondy
CPIPGR 4 7/8 PERP	EUR	4,35 %	Česká republika	Nemovitosti
CEZ AS	CZK	2,63 %	Česká republika	Veřejné služby
CPIPGR 1 1/2 01/27/31	EUR	1,24 %	Česká republika	Finance
Prímoco Uav SE	CZK	1,07 %	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.

