

JET I FOND FONDŮ

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.	Datum založení, zákl. měna: 08.04.2015; CZK
Investiční manažer: Conseq Funds investiční společnost, a.s.	Investiční horizont : do 30. 6. 2022 (max. 30. 6. 2024)
Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Vstupní poplatek: max. 3 % z hodnoty investice
Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.	Výstupní poplatek: max. 25 % (při prodeji před koncem investičního horizontu)
ISIN: CZ0008474764	Fixní manažerský poplatek: 0,90 % p.a. z prům. hodnoty fondového kapitálu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu zhodnocení prostředků svěřených kvalifikovanými investory měřeného v českých korunách zejména investováním do podkladového fondu, který se zaměřuje na pořizování obchodních účastí v obchodních korporacích v oblasti průmyslu a služeb zejména v regionu střední a východní Evropy. Volné finanční prostředky mohou být také umístovány do likvidních finančních aktiv.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Portfolio fondu Jet 1 fond fondů (dále jen „Fond“) je tvořeno z majoritní části (65 %) investic do podkladového fondu Jet 1, investiční fond, a.s. (dále jen „Podkladový fond“). Volné finanční prostředky Fondu, dočasně nevyužité k výše uvedené investici, jsou investovány do likvidních finančních aktiv (k 30. 6. 2021 jejich podíl činil celkem 35 %). Portfolio Podkladového fondu bylo k 30. červnu 2021 alokováno do JET ALFA, a.s. se 100 % majetkovou účastí ve Fiberpreg CZ, a.s. a Fiberpreg GmbH, dále do JET BETA, a.s., JET GAMMA, a.s. (včetně 100 % majetkových účastí v Hoeckle Austria Holding GmbH, Hoeckle Germany GmbH, JET Motoren Service GmbH), JET DELTA, a.s. (93,5 %) a STROJÍRNY POLDI, a.s. Hodnota podílového listu Fondu k 30. 6. 2021 činí 1,406 Kč.

Pandemie Covid-19 neměla na Fond významně negativní dopad a hospodářský rok končící 30. červnem 2021 zakončila ziskem. Ve sledovaném období od 1. 7. 2020 do 30. 6. 2021 došlo ke zhodnocení investice Fondu a Fond především z titulu přecenění akcií Podkladového fondu, úrokových výnosů a přijaté udržovací provize realizoval zisk ve výši 4 mil. Kč. Přijatými restrikcemi byla postižena většina ekonomických sektorů včetně sektorů dílů pro automobilový průmysl, strojírenství a technických textilií, ve kterých působí portfoliové společnosti Podkladového fondu. V roce 2020 docházelo k odkladu nových objednávek či posunutí dokončení zakázek. Od čtvrtého čtvrtletí roku 2020 došlo k patrnému oživení poptávky a v roce 2021 byly dokončovány odložené zakázky z roku 2020.

Co se jednotlivých majetkových účastí týče, jejich hodnota se zmenšila meziročně o 24 %. Za snížením hodnoty stojí zejména prodej společnosti PBS INDUSTRY a PBS POWER EQUIPMENT. Volné prostředky, nakumulované v Podkladovém fondu převážně z této transakce, byly obdobně jako v předchozích letech po úhradě nákladů fondu a vytvoření rezervy, použity k výplatě plnění (tzn. za odkup akcií). Na základě provedeného auditu byla stanovena hodnota NAV Podfondu Jet 1 k 30.6.2021 na 1 585 795 tis. Kč, z toho fondový kapitál na investiční akcie dosahuje 1 281 324 tis. Kč. Cena investiční akcie Podkladového fondu k 30.6.2021 (při jmenovité hodnotě 4,00 Kč) byla stanovena na 2 083,9617 Kč oproti její hodnotě 52 563,3849 Kč ke stejnému datu minulého roku (při jmenovité hodnotě 100,00). V průběhu účetního období došlo ke štěpení akcií v poměru 1:25. Kdyby akcie nebyly rozděleny ve výše zmíněném poměru, fondový kapitál na investiční akcii k 30.6.2021 by dosahoval výše 52 099,0425 Kč. V meziročním srovnání (odhlédneme-li od rozštěpení akcií) tedy došlo k poklesu hodnoty investiční akcie o 0,88 %. Vliv na cenu investiční akcie měla výplata plnění akcionářů Podfondu v listopadu 2020 ve výši 105 754 tis. Kč., a proto vývoj hodnoty investiční akcie Podfondu není totožný s výkonností Podfondu vůči jeho investorům. Celkové emisní ážio všech vydaných akcií činilo 3 072 mil. Kč. a celková hodnota dosavadních vyplacených plnění držitelům investičních akcií ve formě výplat emisního ážia činí 3 011 mil. Kč, tedy 98 % svolaného kapitálu.

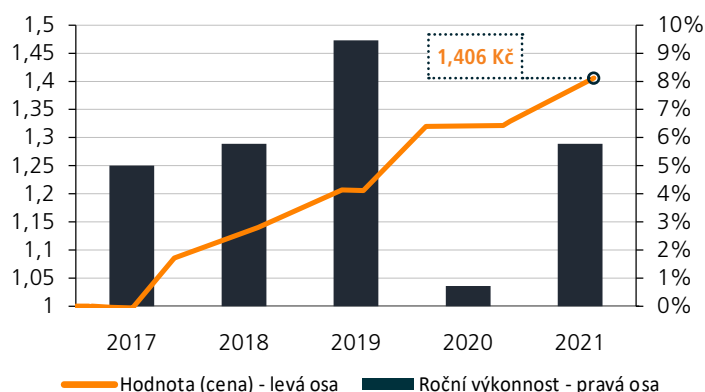
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

ČOJ na PL	1,406 Kč
Objem fondového kapitálu	73,91 mil. Kč
Celková nákladovost	2,32 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30. 6. 2021

OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p.a.
1 rok	5,78 %	-
3 roky	16,50 %	5,22 %
5 let	29,51 %	5,31 %
Od 08.04.2015	40,60 %	5,62 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



JET I FOND FONDŮ

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

PŘEHLED AKTIV FONDU

INVESTICE	PODÍL
Jet 1, investiční fond, a.s. (CZK)	64,99 %
Korporátní dluhopisy	19,27 %
Ostatní	15,73 %

VÝVOJ SROVNÁVACÍCH INDEXŮ V UPLYNULÉM ROCE

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
MSCI World (Akie vyspělé trhy)	37,04 %	23,10 %
PX (Česko)	25,58 %	25,58 %
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	-4,97 %	-4,97 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
JET1_I_IF	CZK	64,99 %
CNB 17/06 242	CZK	9,47 %
MSIb5.5/22	CZK	4,27 %
EQUAb4.4/27	CZK	4,24 %
CATENAf/24	EUR	3,49 %
VSEHRDb3.1/22	CZK	2,76 %
CESZBRf/27	CZK	2,72 %
FERTIBERIAf/25	EUR	1,79 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU – POKRAČOVÁVNÍ

PBS INDUSTRY

K 18.11.2020 došlo ke snížení příplatků mimo základní kapitál v celkové výši 50 mil. Kč. K 1.1.2021 byla ze společnosti PBS INDUSTRY, a.s., ve které Podfond vlastnil 93,5 % podíl, odstěpena část jmění, konkrétně jí držený 100 % podíl ve společnosti BENVIG HEAT TRANSFER, spol. s.r.o. včetně podílů v dceřiných společnostech OOO BENVIG Heat Transfer a Benvig Heat Transfer B.V., do společnosti JET DELTA, a.s., která je rovněž součástí portfolia Podfonde. K datu 7.4. 2021 došlo k prodeji vlastnického podílu 93,5 % ve společnosti PBS INDUSTRY, a.s., včetně jejího 100 % podílu v dceřině společnosti PBS POWER EQUIPMENT s.r.o.

JET DELTA, A.S.

Fond založil společnost JET DELTA, a.s. (dále jen „JET DELTA“) vkladem do základního kapitálu ve výši 2 mil. Kč za účelem další akviziční činnosti. K 21.12.2020 došlo k prodeji 6,5 % podílu společnosti minoritnímu akcionáři PBS INDUSTRY, a.s., aby byla zachována stejná vlastnická struktura jako na PBS INDUSTRY, a.s. K 1.1.2021 na společnost JET DELTA přešla část jmění, konkrétně 100 % podíl ve společnosti BENVIG HEAT TRANSFER, spol. s r.o. včetně podílů v dceřiných společnostech OOO BENVIG Heat Transfer a Benvig Heat Transfer B.V. K 30.6.2021 vlastní JET DELTA podíl 93,5 %.

Společnost BENVIG je v současnosti stabilní společností s diverzifikovaným produktovým a zákaznickým portfoliem se třemi pilíři, holandskou, českou a ruskou kanceláří obsluhující západní, střední a východní Evropu. Jet Investment akvíroval dnešní BENVIG od holandského vlastníka v roce 2016. Ještě pod původním názvem BRONSWERK HEAT TRANSFER byla společnost v rámci struktury fondů Jet začleněna pod PBS INDUSTRY. Hlavní konkurenční výhodou BENVIGU stále představuje zakázková výroba zejména ze speciálních materiálů, tj. na zakázku vyráběných slitin, konkrétně vzduchových chladičů, kondenzace a výměníků pro elektrárny, rafinerie, chemické závody a EPC kontraktory.

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU - POKRAČOVÁNÍ

HOECKLE GROUP

Jedná se o podniky zahrnuté Podkladovým fondem 100 % vlastněné společností JET GAMMA, a.s. (dále jen „ JET GAMMA“), kterými jsou společnosti Hoeckle Austria GmbH, společnost JET Motoren Service GmbH, společnost Hoeckle Germany GmbH, společnost Hoeckle Real Estate a.s. a společnost Hoeckle Czech Republic a.s. Ve sledovaném účetním období došlo k dalšímu částečnému splacení poskytnutého úvěrového financování ve výši 25,7 mil. Kč a úroku ve výši 5,2 mil. Kč.

Rakouské strojírný HOECKLE těží v současné době z vyhraných tendrů. Vedle vítězství v tendru na výrobu klikových hřídelí pro amerického výrobce rekreačních motorových vozidel Polaris šlo o obhájení pozice jediného dodavatele klikových hřídelí pro Porsche, tento projekt už je aktuálně ve výrobě. Ke dvěma úspěšným tendrům je potřeba připočítat projekty pro několik nových zákazníků – například Volkswagen nebo Aston Martin. Na výrobě klikových hřídelí pro Polaris spolupracují jako subdodavatel také kladenské Strojírny Poldi, které v minulém roce prošly řadou restrukturalizačních změn.

STROJÍRNY POLDI, A.S.

Kladenská společnost STROJÍRNY POLDI vyrábí klikové hřídele pro motory do traktorů, zemědělské a lesní techniky, pro stavební stroje, nákladní automobily, čerpadla, kompresory, lodní a stacionární motory. Ve společnosti se vyrábějí také válce pro válcování plechu za studena a nástroje pro obrábění a tváření kovů. Podfond nabyl 100% podíl ve společnosti STROJÍRNY POLDI, a.s. koupil ze dne 17. 4. 2015 za cenu 400 mil. Kč. a poskytl v předminulém účetním období společnosti STROJÍRNY POLDI, a.s. úvěrové financování ve výši 180 mil. Kč. V minulém období Podfondu byla transformována část poskytnutého úvěrové financování ve výši 60 mil. Kč do příplatku mimo základní kapitál. Ve sledovaném období byla splacena část úvěru ve výši 10 mil. Kč, z čehož 4,6 mil. Kč tvořila splátka úroků.

COMPOSITE GROUP

Společnost JET ALFA, a.s. (dále jen „JET ALFA“), která v Podkladovém fondu konsoliduje společnosti činné v odvětví výroby a zpracování kompozitních materiálů, držela k 30.6.2021 100 % podíl ve společnostech Kordcarbon a.s. (dříve Fiberpreg CZ, a.s.) a německé společnosti Fiberpreg GmbH. Společnosti se zabývají výrobou vlastních karbonových, aramidových a hybridních tkanin a jejich impregnací. Takzvané prepregy se využívají pro výrobu špičkových karbonových dílů pro letecký a automobilový průmysl a výrobce sportovního zboží. V minulém účetním období došlo k prodeji společnosti BENET AUTOMOTIVE s.r.o., která byla společností JET ALFA pořízena ve finančním roce končícím k 30. červnu 2018. Ve sledovaném účetním období došlo k výplatě dividendy ve výši 85 mil. Kč. Dále došlo k likvidaci a výmazu z rejstříku společnosti BENET TECHNOLOGY s.r.o.

JET BETA, A.S.

Podfond založil společnost JET BETA, a.s. (dále jen „JET BETA“) vkladem do základního kapitálu ve výši 2 mil. Kč za účelem další akviziční činnosti. V minulém účetním období došlo k prodeji společnosti Payment4U, a.s., ve které JET BETA nakoupila první část podílu ve finančním roce končícím k 30. červnu 2017 a ve které k datu prodeje vlastnila 75% podíl. Ve sledovaném období došlo k načerpání krátkodobého úvěru 220 tis. Kč.

Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat do podílového fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Údaje o minulých kursech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice do podílových fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a Conseq Investment Management, a.s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s. nebo na www.conseq.cz

PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na telefonické lince: 225 988 225
- e-mailem na adrese: kufa@conseq.cz; kalal@conseq.cz
- na webové stránce: www.conseq.cz