



Zpráva zakladatelů Českomoravského fondu SICAV, a.s. Podfond AGUILA

Vážené investorky, vážení investoři,

na následujících řádcích bychom Vás rádi seznámili s čerstvými auditovanými daty o výsledcích podfondu AGUILA za rok 2021 a také s výhledem na letošní rok. Ačkoli se loni na kapitálových trzích a v ekonomice nadále projevovaly dopady pandemie COVID-19, vedle kterých po většinu roku stálo také prostředí nízkých úrokových sazeb, pro podfond AGUILA šlo o rok úspěšný. Nejenže se podařilo k 31. 12. 2021 navýšit objem majetku pod správou již na více než 180 milionů korun, ale podfond zároveň doručil investorům čistý výnos ve výši 4,62 %. To vše navíc bez jakéhokoli bankovního úvěru a při nízké celkové úrovni dluhu pohybující se pod 20 % z objemu majetku fondu.

V souladu se svou strategií založenou na dvou hlavních pilířích podfond loni poskytl nové zajištěné úvěry za celkem 75 milionů korun s atraktivní úrokovou sazbou 9 či více procent ročně, což představuje důležitý prvek směrem k jeho budoucím výnosům a posiluje předvídatelnost příjmů podfondu. Nové zajištěné úvěry za příznivých podmínek navíc poskytla také dceřiná společnost AGUILA Financial Services s.r.o., a to v celkovém objemu 32 476 000,- Kč s průměrnou úrokovou sazbou 11,91 % ročně.

S ohledem na turbulentní vývoj na kapitálových trzích a slabší než předpokládanou výkonnost podkladových aktiv těch cenných papírů v portfoliu podfondu AGUILA, jež se neukázaly být COVID rezistentními, jsme loni postupně utlumovali pozici v cenných papírech. Na její úkor jsme naopak navyšovali podíl složky zajištěných úvěrů, jejichž výnosnost s ohledem na zvyšování úrokových sazeb ČNB roste. Zároveň jsme přistoupili k redukci pozice v eurových aktivech podfondu a tím pádem k alikvótnímu snížení držby FX instrumentů určených k zajišťování kurzového rizika.

Příznivou zprávou pro podfond a jeho další rozvoj byl rovněž podpis smlouvy o spolupráci s novými partnery na poli distribuce, což se už loni příznivě projevilo na celkovém objemu fondového kapitálu. V rámci Českomoravského fondu SICAV, a.s. výborně fungují také synergie mezi oběma podfondy AGUILA a DOMUS, což mimo jiné vede na straně nákladů k dosahování značných úspor z rozsahu.

Pro rok 2022 plánujeme v rámci podfondu AGUILA nadále pokračovat ve snižování expozice vůči cenným papírům a v paralelním postupném posilování složky portfolia postavené na zajištěných úvěrech. To vše při sazbách nad 10 % p.a. navázaných s ohledem na vývoj inflace na základní dvoutýdenní REPO sazbu České národní banky a při udržení nízké úrovně zadlužení podfondu.

Celkem máme v plánu v roce 2022 v rámci podfondu AGUILA poskytnout nové úvěry za nejméně 100 milionů korun, což představuje ve srovnání s loňským rokem nárůst o třetinu. Také objem majetku by měl dle našich cílů letos vzrůst o více než třetinu na čtvrt miliardy korun.



Vzhledem k opakovanému zvýšení úrokových sazeb ČNB očekáváme pro rok 2022 zvýšení výkonnosti portfolia zajištěných úvěrů. Při udržení výkonnosti portfolia cenných papírů a snížení jeho váhy na celkovém objemu aktiv podfondu tak cílový výnos podfondu pro rok 2022 činí 6-7 % p.a.

Vedení podfondu AGUILA a jeho portfolio manažeři budou nadále dělat všechno pro to, aby podfond AGUILA patřil mezi přední české multi-asset alternativní fondy a aby Vám investorům nadále svými výsledky oplácel důvěru, které si velice vážíme.

S přáním všeho dobrého v osobní i profesní rovině

Zakladatelé Podfondu AGUILA

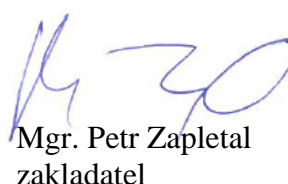
V Praze dne 11.5.2022



Ing. Pavel Jiša
zakladatel



Ing. Vojtěch Fiala
zakladatel



Mgr. Petr Zapletal
zakladatel

„Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA je fondem kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb. a jeho akcionářem je pouze kvalifikovaný investor dle § 272 tohoto zákona.“ Hodnota investice do fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu.