

Výroční dopis pro investory podfondu AGUILA

KDYŽ ANI 6 % NESTAČÍ

Vážení investoři, vážení obchodní partneři,

podfond AGUILA letos v létě oslavil tříleté výročí svého vzniku. Za 36 měsíců na trhu podfond nebyl ani jednou ztrátový a investorům přinesl při nízké volatilitě zhodnocení celkem 15,91 %. To považujeme za opravdu výrazný úspěch – vždyť šlo o období nízkých úrokových sazeb, koronavirové pandemie a nakonec i ruské invaze na Ukrajinu.

Makroekonomické prostředí se ale dál mění. Česko nyní čelí nejvyšší inflaci za posledních 30 let, na což musela centrální banka zareagovat rychlým zvyšováním úrokových sazeb. Aby tempo růstu cen zkrotila, zvýšila během jediného roku základní 2týdenní repo sazbu z 0,25 % na 7 %.

Zatímco pro retailové investiční fondy s jasně danou strategií a vysokou setrvačností jde zpravidla o zásadní komplikaci, fondy kvalifikovaných investorů jsou oproti těm retailovým ve výhodě. Díky svojí flexibilitě se mohou novým podmínkám přizpůsobit a AGUILA v tomto ohledu není výjimkou.

Tam, kde 4-5 % ročně ještě nedávno představovalo solidní nadinflační výnos, dnes ani 6 % nestačí. Zhodnocení kolem 4-5 % ročně ostatně momentálně nesou už i lépe úročené spořicí účty v některých menších bankách. V AGUILE jsme proto na tyto okolnosti okamžitě zareagovali úpravou investiční strategie tak, aby se očekávaný výnos podfondu pro investory již do konce letošního roku vyšplhal k 8 % ročně a byl o cca 1-2 % vyšší než 2týdenní repo sazba centrální banky.

Podfond AGUILA tak od října roku 2022 zhodnocuje prostředky investorů výhradně formou poskytování úvěrů, jež jsou vždy zajištěné nemovitostmi. Využili jsme příležitosti a díky rostoucímu zájmu o nebankovní financování ze strany právnických osob a podnikatelů jsme v prostředí rostoucích úrokových sazeb přetočili většinu portfolia do zajištěných úvěrů, jejichž cena se odvíjí od úrokových sazeb ČNB. Aktuální úroková sazba úvěrů poskytovaných podfondem AGUILA činí průměrně 12,8 %.

Úvěry poskytujeme maximálně do výše 70 % hodnoty nemovitosti, jež slouží jako zajištění. Jde o obezřetnostní opatření - i kdyby hodnota nemovitosti v čase klesla, stále zůstává dostatečný prostor na to, aby nemovitost plnila svoji zajišťovací roli. Maximální splatnost námi poskytovaných úvěrů činí 3 roky, aby podfond AGUILA mohl průběžně reagovat na vývoj úrokových sazeb. Tříletý je také časový test, po jehož splnění jsou investoři osvobozeni od daně z příjmů fyzických osob.

Kromě vyššího výnosu než dosud investory do podfondu AGUILA potěší i další novinka v podobě rychlejšího pravidelného reportingu. Měsíční informace o zhodnocení fondu budou nově k dispozici už za 30 dní namísto dosavadních více než 60 dní.

Více informací o stávající investiční strategii podfondu AGUILA i o jeho dalších parametrech najdete v nové informační brožuře, kterou si Vám tímto dovoluji zaslat, případně na nových webových stránkách www.cmfond.cz.

Zároveň se na nás, prosím, v případě potřeby neváhejte kdykoli obrátit, rádi se s Vámi potkáme osobně či zodpovíme Vaše dotazy.

Vážíme si Vaší důvěry a těšíme se, že společně navážeme na první tři roky podfondu AGUILA na trhu další úspěšnou kapitolou.

Přejeme Vám pevné zdraví a krásné podzimní dny!

V Praze dne 25.10.2022 za Podfond AGUILA


Ing. Pavel Jiša
zakladatel