



## Výroční dopis Českomoravského fondu SICAV, a.s. Podfond AGUILA

Vážené investorky, vážení investoři,

podfond AGUILA letos v červnu oslavil druhé výročí svého vstupu na trh. Před několika dny jsme obdrželi také finální informaci o jeho výnosu k 30. 6. 2021, a tak můžeme první dva roky existence podfondu oficiálně vyhodnotit. Protože bez Vás a Vaší důvěry by AGUILA nemohla existovat a růst, považujeme za velmi důležité se s Vámi podělit nejen o podrobnější informace o tom, jak se fondu dařilo, ale i o výhled na další období.

Přesto, že krátce po založení podfondu zasáhla celý svět včetně České republiky koronavirová pandemie, jejíž důsledky a vliv na ekonomiku i kapitálové trhy pocítujeme dodnes, dokázal být podfond AGUILA z pohledu dosaženého výnosu a jeho stability v čase úspěšný. Z dosavadních 24 měsíců na trhu byl 24 měsíců v zisku a svou odolnost vůči vývoji hospodářského cyklu potvrdil tím, že od založení v červnu 2019 do 30. 6. 2021 vykázal celkový výnos 10,59 %.

Tento skvělý výsledek by nebyl možný, pokud by podfond AGUILA svazovaly striktní limity statutu, jako je tomu standardně u retailových fondů. AGUILA je ale ve srovnání s nimi flexibilnější, takže může využívat i dočasných příležitostí na trhu. I když je rozhodující část portfolia po většinu času alokována do tržně nekorelovaných investičních nástrojů, v určitých situacích lze zařadit na přechodnou dobu i tržně více korelované aktivum a investorům tak zajistit participaci na výnosu z této příležitosti. V úvěrové části portfolia díky efektivnímu nastavení interních procesů a spolupráci s dalšími fondy dokážeme při investicích formou zajištěných úvěrů cílit na výnos minimálně 9 % p.a. To znamená, že při zajištění reálnými aktivy dokážeme prostředky efektivně umisťovat s významně vyšším výnosem než je výnosový cíl AGUILA. Navíc se nám podařilo dobře nastavit spolupráci s distribučními partnery, díky čemuž má AGUILA další potenciál pro růst objemu majetku a tím pádem i realizaci dalších investičních příležitostí v segmentech a objemech, které nejsou pro individuální investory dostupné. To vše představuje další obchodní potenciál pro růst výnosů do budoucna.

Za dobu existence fondu jsme se také v lecčem poučili. V roce 2020 jsme s ohledem na mimořádné okolnosti v souvislosti s koronavirovou pandemií mírně zaostali za naším cíleným výnosem 6 % ročně, přesto jsme však dokázali investorům přinést atraktivní výnos bezpečně nad úroveň dynamicky rostoucí inflace. Toto období nám ukázalo, jak moc je i pro fond kvalifikovaných investorů důležité umět rychle a bez velkých nákladů reagovat na mimořádnou změnu vnějších tržních podmínek. V podfondu nyní snižujeme pozice v aktivech, u nichž jsou při požadavku na rychlý a předčasný odkup výstupní poplatky. Taková aktiva však budeme do budoucna zařazovat do portfolia AGUILA pouze výjimečně, abychom mohli složení portfolia, likviditu a výnos podfondu řídit ještě efektivněji. Pro rok 2021 a následující období tedy ze svého 6 % cíleného výnosu neustupujeme.





# Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA

Nadále plánujeme využívat silného zájmu českých firem i investičních fondů o krátkodobé úvěry se zajištěním. Máme znalosti, zkušenosti a řadu příležitostí tyto prostředky umístit s fixním výnosem pro naše investory na úrovni hrubého výnosu 10 % ročně. S ohledem na očekávaný růst základních úrokových sazeb České národní banky budeme cenu našeho financování vázat na úrokovou sazbu PRIBOR či jinou referenční sazbu, což našim investorům přinese částečné zajištění proti inflaci.

Jakožto multi-asset fond se budeme samozřejmě zaměřovat také na investice do specializovaných investičních fondů se stabilní výkonností. Při jejich vyhledávání a vyhodnocování budeme k těmto potenciálním novým akvizicím nadále přistupovat s maximální péčí a bohatými zkušenostmi ze světa investičního poradenství, které jsme jako zakladatelé nabyli za více jak 13 let praxe na finančních trzích. Ke každé zvažované investici budeme vypracovávat analýzu ekonomické výhodnosti, aby mohla projít investičním procesem s finálním schválením investičním výborem podfondu. Kromě čistě finančních parametrů pro nás bude stále důležitý také zajímavý a udržitelný investiční příběh každé investiční příležitosti

Velice nás těší, že podfond AGUILA si i přes mimořádně obtížné podmínky, které v ekonomice v prvních dvou letech jeho existence panovaly, získal důvěru investorů a aktuálně zhodnocuje aktiva v celkovém objemu přesahujícím 160 milionů korun. Protože jsme o naši strategii skálopevně přesvědčeni, jsou součástí této sumy také vlastní peníze zakladatelů podfondu, které zhodnocujeme spolu s těmi Vašimi.

Vážení investoři, rádi bychom Vám závěrem ještě jednou poděkovali za Vaši důvěru. Všichni zakladatelé podfondu AGUILA jsou zde pro Vás. Kdykoli budete potřebovat podrobnější informace o své investici, o její výkonnosti, plánech podfondu AGUILA do budoucna či čemkoli dalším, rádi se s Vámi setkáme osobně.

Přejeme Vám hezký a klidný podzim.

V Praze 10. 9. 2021, za podfond AGUILA

Ing. Pavel Jíša  
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.

