

Ziskové měsíce 50:1 Ztrátové měsíce

2 podfondy

CZK, EUR

300+

Počet investorů

667 mil. Kč

Objem aktiv

6 % p. a.

Očekávaný čistý výnos

VÝKONNOST – PODFOND 3NAV v EUR: **2,488 mil. EUR**Zhodnocení za rok 2019: **6,10 %**Zhodnocení za rok 2020: **- 42,06 %***Zhodnocení za posl. měsíc: **- 44,44 %***Zhodnocení za posl. 6 měsíců: **- 43,25 %***Zhodnocení od začátku roku: **- 43,70 %***

*všechny údaje zahrnují kapitálový a dividendový výnos

VÝKONNOST – PODFOND 4NAV v EUR: **234,196 mil. CZK**Zhodnocení za rok 2019: **6,18 %**Zhodnocení za rok 2020: **- 46,42 %***Zhodnocení za posl. měsíc: **- 48,49 %***Zhodnocení za posl. 6 měsíců: **- 47,27 %***Zhodnocení od začátku roku: **- 47,75 %***

*všechny údaje zahrnují kapitálový a dividendový výnos

MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ

Vývoj hodnoty investičních akcií NMM Podfond 3 a NMM Podfond 4 byl v dubnu zásadně ovlivněn pravidelným ročním přeceněním pohledávek v majetku obou podfondů, především pohledávek za společností Arca Investments, a.s. Ocenění pohledávek je v souladu s platnou legislativou zpracováno nezávislým znalcem, přičemž jeho správnost je ověřovaná nezávislým statutárním auditorem k datu roční auditované účetní závěrky, tedy k 31.12.2020.

Detailní výsledky a metodologie tohoto ocenění jsou popsány ve výročních zprávách podfondů za rok 2020, zveřejněných na internetových stránkách fondu včetně komentáře k vývoji podfondů za rok 2020. V hodnotě investičních akcií podfondů (NAV) se výsledek tržní expertízy k 31.12.2020 poprvé projevuje právě v NAV k 30.4.2021. Hodnota investičních akcií Podfondu 3 v důsledku značného přecenění pohledávek v majetku fondu k 30.4.2020 klesla o -44,44 % a hodnota investičních akcií Podfondu 4 k 30.4.2020 klesla o -48,49 %.

Ocenění aktiv reflektuje předvídatelné skutečnosti ve formě variantních scénářů, které mohou mít vliv na stanovení reálné hodnoty podkladových aktiv Podfondů a jejich zástav, a to primárně s ohledem na právní a časová rizika spojená s plněním vůči podfondům v kontextu úpadku společnosti Arca Investments, a.s., k datu 31.12.2020.

Ve srovnání s metodologií použitou v tržní expertíze, výnos podfondů, tak jak byl zveřejňován do března 2021, představuje smluvní nárok podfondů ve výši, v které ji budou Podfondy vůči svým dlužníkům, případně zástavním dlužníkům, uplatňovat v rámci probíhajícího insolvenčního nebo jiného řízení.

Považujeme za důležité znovu zdůraznit, že výše uvedený pokles hodnoty investičních akcií nepředstavuje realizovanou ztrátu, ale je založen na odhadu hodnoty investičních akcií nezávislého znalce, který v tržní expertíze vychází z informací dostupných v současnosti a předpokladech dalšího vývoje. Konečná hodnota těchto pohledávek, a tedy i konečná hodnota investičních akcií v čase realizace výplaty, se však od tohoto odhadu může zásadně lišit, a to v závislosti od skutečného dalšího vývoje.

Nadále činíme veškeré kroky, které nám legislativa umožňuje, za účelem maximálního uspokojení pohledávek podfondů a k ochraně vkladů akcionářů. Jako zajištěný věřitel jsme přihlásili naše pohledávky do insolvenčního řízení vedeného v České republice vůči společnosti Arca Investments, a.s.

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Aktiva obou podfondů jsou účelové půjčky, především na financování nebankovního poskytovatele krátkodobých a střednědobých spotřebitelských úvěrů a jiných projektů. Podfondy nevlastní portfolio spotřebitelských úvěrů, ale financuje je nepřímo přes nebankovní instituci poskytující půjčky spotřebitelům.

INVESTIČNÍ CÍL

Investičním cílem obou podfondů je generování stabilního udržitelného příjmu vypláceného na kvartální bázi na základě financování či spolufinancování investičních projektů schopných generovat trvale udržitelné cash-flow. Podfondy mohou na základě rozhodnutí obhospodařovatele vyplácet kvartální zálohu na dividendu.

VÝKONNOST PF4 *

	Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec	Ročně**
2017		0,25 %	0,45 %	0,52 %	0,48 %	0,51 %	0,53 %	0,48 %	0,47 %	0,58 %	0,56 %	0,52 %	5,48 %
2018	0,56 %	0,47 %	0,55 %	0,53 %	0,56 %	0,53 %	0,56 %	0,55 %	0,51 %	0,60 %	0,51 %	0,37 %	6,48 %
2019	0,51 %	0,43 %	0,53 %	0,51 %	0,51 %	0,65 %	0,50 %	0,50 %	0,48 %	0,52 %	0,46 %	0,41 %	6,18 %
2020	0,49 %	0,44 %	0,47 %	0,46 %	0,48 %	0,53 %	0,49 %	0,48 %	0,47 %	0,48 %	0,47 %	0,45 %	- 46,42 %
2021	0,50 %	0,44 %	0,49 %	- 48,49 %									

*Očištěné od manažerského poplatku fondu, **Auditované zhodnocení

DISCLAIMER Investice je určena výhradně osobám splňující definici kvalifikovaného investora dle § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění. V případě investice v rozmezí 1 000 000 CZK až 125 000 EUR posuzuje vhodnost investice pro investora obhospodařovatel fondu. Výnos z investice není zaručen či jinak garantován, detailní informace obsahuje statut fondu, který je dostupný v sídle obhospodařovatele.