

Ziskové měsíce 52:1 Ztrátové měsíce

2 podfondy

CZK, EUR

300+

Počet investorů

354 mil. Kč

Objem aktiv

6 % p. a.

Očekávaný čistý výnos

VÝKONNOST – PODFOND 3NAV v EUR: **64,353 mil. CZK**Zhodnocení za rok 2019: **6,10 %**Zhodnocení za rok 2020: **- 42,06 %***Zhodnocení za posl. měsíc: **0,63 %***Zhodnocení za posl. 6 měsíců: **- 43,06 %***Zhodnocení od začátku roku: **- 43,06 %***

*všechny údaje zahrnují kapitálový a dividendový výnos

VÝKONNOST – PODFOND 4NAV v EUR: **239,529 mil. CZK**Zhodnocení za rok 2019: **6,18 %**Zhodnocení za rok 2020: **- 46,42 %***Zhodnocení za posl. měsíc: **0,89 %***Zhodnocení za posl. 6 měsíců: **-46,84 %***Zhodnocení od začátku roku: **- 46,84 %***

*všechny údaje zahrnují kapitálový a dividendový výnos

MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ

Hodnota investičních akcií NMM Podfondu 3 a NMM Podfondu 4 je nadále zásadně ovlivněna zákonným ročním přeceněním pohledávek v majetku obou podfondů k 31.12.2020. Především pak pohledávek za společností Arca Investments, a.s., které se v hodnotě investičních akcií podfondů (NAV) poprvé projevilo v dubnu 2021. V návaznosti na toto přecenění se hodnota investičních akcií za měsíc květen a červen navýšila v zásadě především o hodnotu naběhlých úroků k pohledávkám za tyto 2 měsíce.

Ocenění pohledávek je v souladu s platnou legislativou zpracovanou 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.

Výše uvedené přecenění aktiv podfondů reflektuje předvídatelné skutečnosti ve formě 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 expertize, výnos podfondů, tak jak byl zveřejňován do března 2021, představuje smluvní nárok podfondů ve výši, ve které jí budou podfondy vůči svým dlužníkům, případně zástavním dlužníkům uplatňovat také 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 expertize 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 na dalším reálném vývoji.

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 %	0,85 %	0,89 %							

*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.