



Predikce zhodnocení PIA (prioritní investiční akcie) Natland Nemovitostního Podfondu od prvního úpisu za 63 měsíců

40,94 %

data ke konci
7. měsíce 2023



Predikce zhodnocení PIAR (prioritní investiční akcie) ECFS Credit Fund SICAV od prvního úpisu za 24 měsíců

14,60 %

data ke konci
7. měsíce 2023



/ V Lysolajích byla řádně zkolaudována přeložená část potoka, byla kompletně dokončena prováděcí dokumentace a v nejbližších dnech bude uzavřeno výběrové řízení na generálního zhotovitele druhé části výstavby – bytových domů a vnitrobloku.



/ Pokračují práce na přípravě dalších projektů z portfolia fondu NNP. Ve spolupráci s architektonickou kanceláří Qarta se pracuje na studii k projektu Háje.

**Finanční ukazatele fondu
Natland Nemovitostní Podfond k 07/2023***

Očekávané zhodnocení PIA (prioritní investiční akcie) YTD	3,62 %
Očekávané zhodnocení za 1 měsíc	0,48 %
Očekávané zhodnocení za 3 měsíce	1,49 %
Očekávané zhodnocení za 12 měsíců	6,53 %
Aktuální hodnota PIA (v Kč)	171,4492

* Uvedené hodnoty jsou vypočteny na základě očekávaného vývoje fondu. Aktualizované reportované hodnoty jsou uvedeny na webu administrátora.

**Finanční ukazatele fondu
ECFS Credit Fund SICAV k 07/2023***

Očekávané zhodnocení PIAR (prioritní růstové akcie) YTD	4,01 %
Očekávané zhodnocení za 1 měsíc	0,57 %
Očekávané zhodnocení za 3 měsíce	1,70 %
Očekávané zhodnocení za 12 měsíců	7,61 %
Aktuální hodnota PIAR (v Kč)	1,1460

* Uvedené hodnoty jsou vypočteny na základě očekávaného vývoje fondu. Aktualizované reportované hodnoty jsou uvedeny na webu administrátora.

Vážení investoři,

poslední červencový týden byl na finančních trzích super-týdnem, protože se v něm sešla rozhodnutí o úrokových sazbách tří nejdůležitějších centrálních bank světa. V eurozóně i dolarzóně se zase o jeden stupínek zdražily peníze, zatímco japonská centrální banka se stále ještě neodhodlala opustit dlouholetou politiku záporných úroků. Ale možná již příště.

Na českého investora ta rozhodnutí neměla vliv jen zdánlivě. Koruna následkem ani jednoho rozhodnutí neoslabila – což by jinak měla, protože by se stala méně atraktivní pro světové finančníky kteří nyní mají lepší zhodnocení úložek v eurech a dolarech. Ale trh již dopředu tato navýšení úroků započítal, a tak bylo pro českého investora spíše důležité vyslechnout, že ani v jednom případě není ještě růstu úrokových sazeb konec. Ale obě úrokové sazby (4,25 respektive 5,5 %) nastavují zrcadlo té české (7 %). V Americe už rostou měsíčně spotřebitelské ceny rychleji než v Česku.

Rozhodnutí o ceně peněz samozřejmě není nikdy takto jednoduché. **Ale investoři to budou čím dál častěji srovnávat.** Srovnatelně vyšší úrokové sazby nejen zdražují investorům investice, ale střadatele demotivují od vyhledávání výnosu skrze skutečné investování, když se jen „vezou“ na vytištěných úrokových platbách centrální banky.

V bankách vysoké úroky způsobují vysoké zisky, které se pak státy snaží zdanit mimořádnými daněmi. V prvním pololetí letošního roku vytvořily české banky zisk ve výši 55 miliard korun, ještě o miliardu vyšší než loni.

Snižování úrokových sazeb lze proto čekat pravděpodobně ještě letos, **a střadatel či investor by měl být připraven.** Investiční fondy budou poskytovat skutečný výnos, protože mu nabízejí přímou účast na přímých investicích.

40 miliard korun chybělo na účtu systému důchodového pojištění v polovině roku. To je čtyřikrát více než loni touto dobou, a to se ještě budou do konce roku důchody dále zvyšovat. To je absolutně neudržitelná situace. Když letošní deficit přepočítáme na lidi v produktivním věku, každý by musel každý měsíc odvádět státu ještě o 1 093 korun více než odvádí. Zatím. To co nevidět narazí na hranici možností, a současné drobné změny důchodového systému na tom téměř nic nezmění.

Co si z toho má vzít drobný investor? Skutečná reforma důchodů je nevyhnutelná. Ať už shora, od vlády, nebo zdola. Prostě tím, že si ji lidé vynutí ve volbách, a pokud ne, tak že ji ve větší míře sami začnou aplikovat. Státní důchody budou, jako



ve většině zemí, jenom doplňkem naší penze, nikoli její hlavní (a častou jedinou) součástí.

Stát bude muset přinejmenším znovu namotivovat důchodové investiční fondy. Ty bude muset zase obránit proti dalším snahám následných vlád o jejich znárodnění, jak jsme viděli třeba v Polsku a Maďarsku. Ale to už umíme. Ve Švédsku jsou například důchodové investiční fondy otevřeny i těm, kdo na důchod nespoří. Tím se fondové peníze promíchají, stát už je od sebe nikdy nerozdělí, a tak pak v právním systému nemá, jak by znárodnil čistě úspory na důchod.

V Česku to bude znamenat velký rozvoj investičních produktů. Ty důchodové jsou samozřejmě ještě regulovanější než ostatní, a tak nebudou dosahovat takových výnosů jako fondy, které přímo investují do reálného rozvoje ekonomiky v nějakém sektoru. Ale celkově na trhu přibude těch střadatelů, kteří hledají nějaké zhodnocení, a tím se stanou atraktivnější i nedůchodové fondy. Konečně začneme dohánět zbytek světa, ve kterém lidé mají lidé nainvestováno typicky více svých úspor. Češi byli doposud velice pasivními střadatelé. To se podle všeho v horizontu pár let rychle změní. I proto, že v roce 2040 začnou odcházet do důchodu Husákovy děti. Jestli není na důchody nyní, pak už nebude dvojnásob.



Ale změna důchodového systému bude muset přijít mnohem dříve, a pro drobné investory v Česku je to dobrá zpráva.

Petr Bartoň,
hlavní ekonom
investiční skupiny Natland

natland.cz/fondy / fondy@natland.cz

Toto je marketingový materiál. Předtím, než učiníte investiční rozhodnutí, projděte si pečlivě informační dokumenty. Uvedené informace mají pouze informativní charakter, nejedná se o analýzu investiční příležitosti ani investiční doporučení. Natland investiční fond SICAV a. s., Natland Nemovitostní Podfond a ECFS Credit Fund SICAV a. s. jsou fondy kvalifikovaných investorů. Investorem fondů se může stát výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu §272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční společnost upozorňuje investory, že hodnota investice do fondů může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost fondů v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do fondů je určena k dosažení výnosu při jejím střednědobém a dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci. Potenciální investoři by měli zejména zvážit specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů fondů, tak jak jsou uvedeny v jejich statutu. Investiční cíle se odrážejí v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech fondů. Sdělení klíčových informací fondu (KID) je k dispozici na <http://www.avantfunds.cz/informacni-povinnost/>. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti AVANT investiční společnost, a. s., CITY TOWER | Hvězdova 1716/2b | 140 00 Praha 4 – Pankrác. Blíže informace o Common Reporting Standard(CRS) a Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) můžeme získat na www.avantfunds.cz/cz/dulezite-informace/.