

Vážený podílníku fondu Malbork,

V Praze 1. února 2019

dovolte nám, abychom Vás seznámili s výsledky Vašeho fondu za rok 2018.

Základní fakta shrnuje následující tabulka:

Cena podílového listu k 31. 12. 2017	10 369 korun
Cena podílového listu k 31. 12. 2018	10 385 korun
Výnos za rok 2018	+0,15%
Výnos od založení fondu per annum	+2,56%
Celkový majetek fondu k 31. 12. 2018	130 449 889 korun

Veškerý majetek fondu byl umístěn na účtech u ČSOB. K 31. 12. 2018 měl fond Malbork krátkou devizovou expozici v eurech/dlouhou devizovou expozici ve zlotém v objemu 14 miliónů euro.

Polský zlotý v roce 2018 oslabil o 2,98 %. Fond Malbork udržoval v průměru tohoto období páku v hodnotě 3,98. Díky aktivnímu obchodování nebyl pokles ceny podílového listu 11,86 %, jak by odpovídalo mechanickému výpočtu, ale podařilo se nám dosáhnout kladného zhodnocení ve výši 0,15 %.

Jsme stále pevně přesvědčeni o zásadním podhodnocení kurzu polského zlotého vůči euru. Hospodářský růst v roce 2018 v naší oblíbené zemi s nejvyšší pravděpodobností přesáhl 5 %, Polsko tedy ekonomicky velmi svižně konverguje ke starým členům EU. Předpokládáme, že pozitivní vývoj polské ekonomiky přinese v letošním roce nárůst ceny fondu Malbork v řádu 5 - 10 % (jen v lednu 2019 již předběžné došlo ke zhodnocení v řádu 1 % za 1 kalendářní měsíc).

Děkujeme Vám za důvěru a těšíme se na další kontakt s Vámi,

ing. Petr Krčil, předseda představenstva