

An aerial photograph of a historic town, likely Český Krumlov, featuring a prominent church with a dark roof and spire. The town is nestled in a valley with misty hills in the background. The text is overlaid on the image.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Investorská prezentace

Květen 2021

# Investiční strategie

- Fond investuje do restitučních kupónů vydávaných Rumunským státem
- Restituční kupóny představují nástroj odškodnění osob, kterým byl v Rumunsku v období komunistického režimu protiprávně zabavený nemovitý majetek a tento nemovitý majetek jim není možné vrátit
- Kupóny jsou těmto osobám vydávané rumunskou vládou už od roku 2013 prostřednictvím agentury ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) na základě rozhodnutí o odškodnění v souladu s rumunským zákonem o restituci
- Toto rozhodnutí vyplývá z nařízení Evropské unie a není lehké zastavit či omezit vydávání kupónů
- Každý kupón má hodnotu 1 rumunský lei a společnost nakupuje tyto kupóny s výraznou slevou
- Od 1. ledna 2017 je možné kupóny uplatnit - ve lhůtě pěti let je možné vyměnit kupóny za peníze, 20% nominální hodnoty vyplacené ročně
- Volné prostředky jsou krátkodobě využívány na nákup nástrojů finančního trhu a veřejně obchodovatelných korporátních dluhopisů

# Základní informace

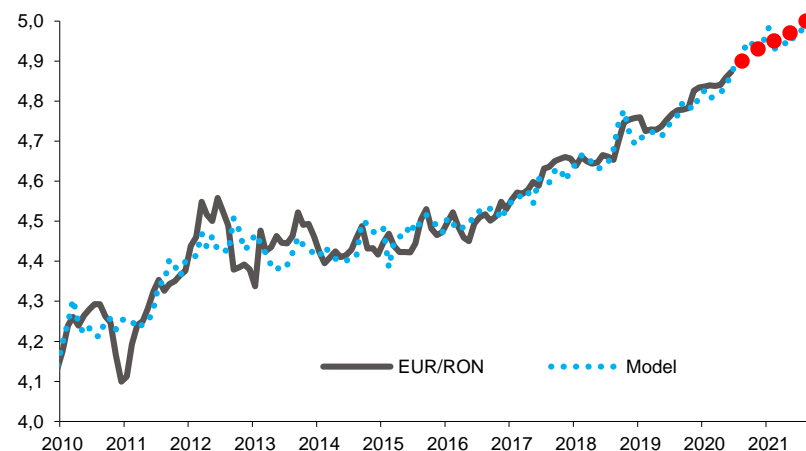
- Společnost vlastní zhruba 8% ze všech vydaných kupónů a zaujímá jedno z nejsilnějších postavení na trhu s těmito kupóny
- Vydávání kupónů na měsíční bázi se objemově zvyšuje a společnost má vizibilitu na budoucí nákupy
- K 30. 4. 2021 zůstává nevyřešených kolem 50 000 nároků za Rumunským státem, což znamená, že v nadcházejícím období budou restituenti odškodnění a společnost bude moci nadále uskutečňovat nákupy
- Společnost v roce 2018 uspořádala mediální kampaň, v průběhu které se dostala do povědomí restituentů a v tomto momentě je jedinou známou alternativou proti Rumunskému státu (pokud nechce restituent čekat 5 let na nominální hodnotu)

Objemy vydaných restitučních kupónů	
Měsíční průměr od začátku	94 248
Měsíční průměr 2013	9 224
Měsíční průměr 2014	44 256
Měsíční průměr 2015	49 402
Měsíční průměr 2016	86 291
Měsíční průměr 2017	118 483
Měsíční průměr 2018	109 488
Měsíční průměr 2019	153 665
Měsíční průměr 2020	156 138

# Základní informace pokračování

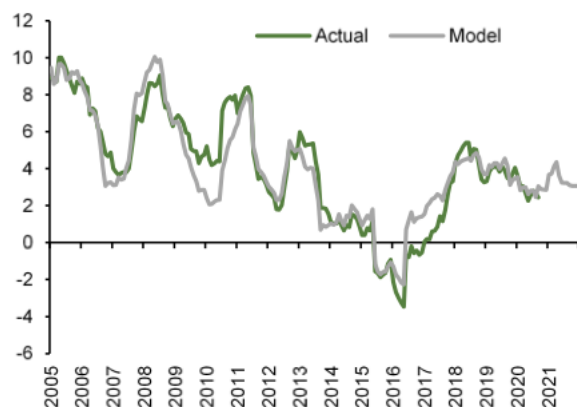
- Kupóny představují nárok vůči Rumunsku, proto je trh kupónů ovlivněný trendy na trhu rumunských státních obligací, resp. rumunskou ekonomikou jako celkem
  - Růst HDP je dlouhodobě nadprůměrný (6 %) a v době pandemie zaznamenal jeden z nejmenších propadů v EU
  - Průměrný státní dluh vůči HDP v rámci EU je velmi nízký (na úrovni 40%)
  - 5ti roční rumunský EUR dluhopis na úrovni 0,6% (výnosy vládních dluhopisů rostli v 1Q 2021 nejvíce v EU)

Relativní stabilita lokální měny

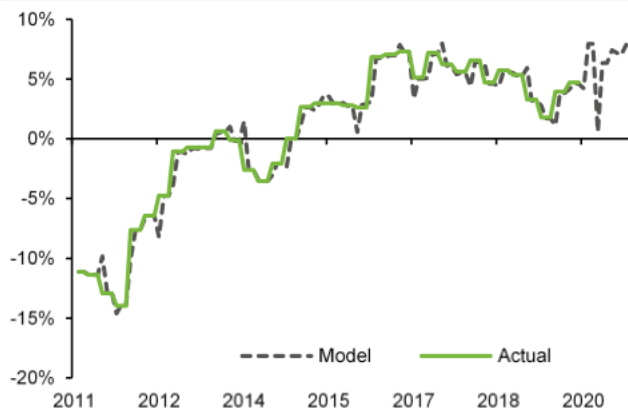


## Nízká míra inflace

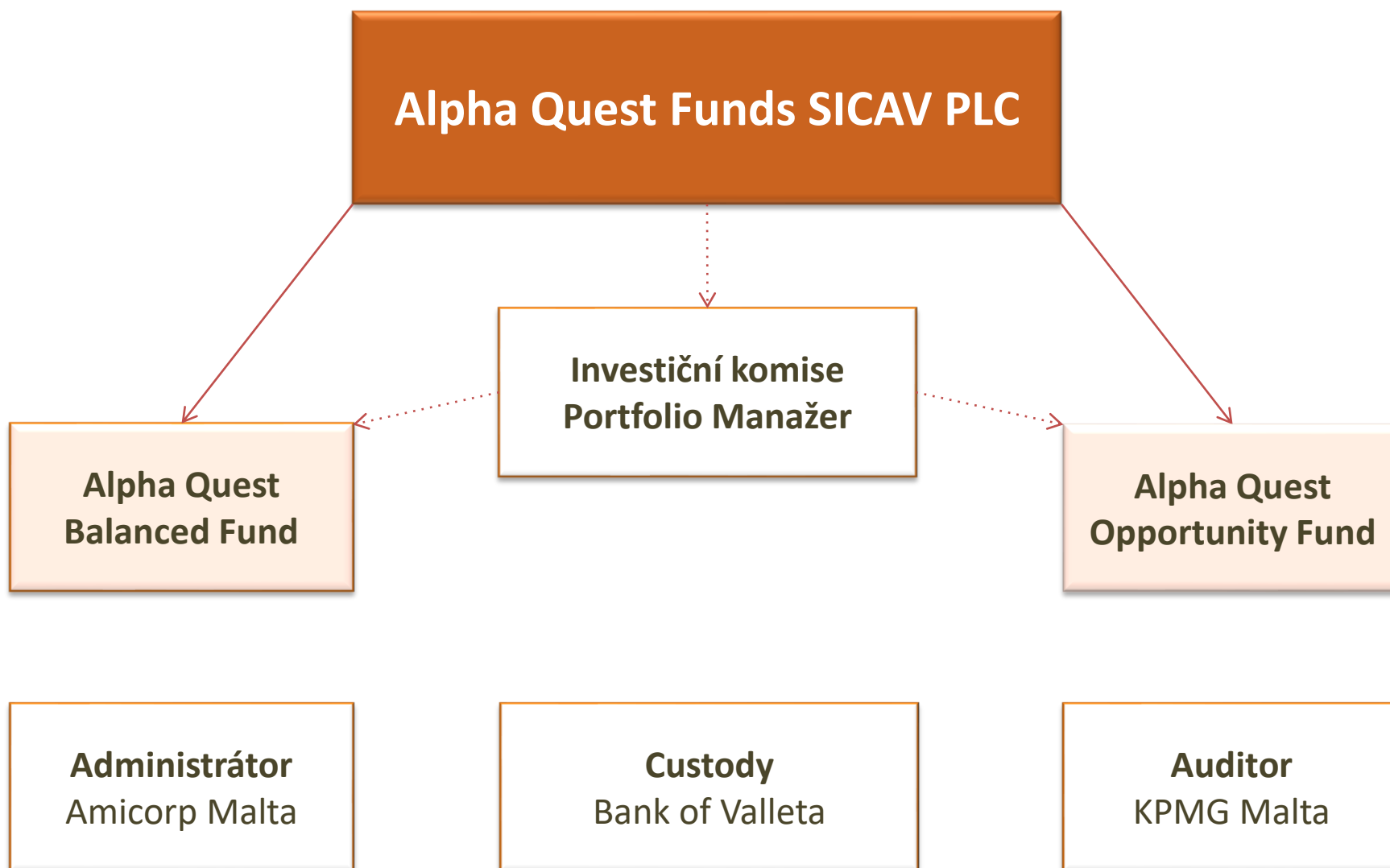
Inflace CPI



Inflace nemovitostí



# Struktura fondu



# Historie fondu

- Fond vznikl v roce 2016 jako regulovaný subjekt formy SICAV, pro který poskytuje Maltská jurisdikce stabilní a poptávané prostředí
- Účelem fondu je shromažďování finančních prostředků a vydávání investičních akcií a společné investování těchto prostředků do Rumunských restitučních kupónů, nástrojů finančního trhu a korporátních dluhopisů
- Management se věnuje investicím v Rumunsku a restitucím od roku 2006.
- Důkazem toho je zobchodování akcií Fondu Proprietatea v objemu přes EUR 100 mil v době, kdy společnost nebyla ještě veřejně obchodovaná na sekundárním trhu



# Klíčové osoby

- Dr Frank Chetcuti Dimech

- Ředitel fondu a člen představenstva společnosti. Frank je zakladatelem Maltské advokátní kanceláře CDF Advocates. Věnuje se především odvětví finančních služeb, korporátnímu, daňovému a mezinárodnímu právu.

- Joseph Xuereb

- Ředitel fondu a člen představenstva společnosti. Joe profesně působí jako bankéř, 16 let pracoval pro Centrální banku Maltské republiky na různých pozicích v rámci obchodování a oddělení investic. Momentálně už přes 20 let působí na vedoucích pozicích pro správu majetku a současně je členem investičních výborů v bankovním, pojišťovacím a leteckém sektoru. Joe je zakladatelským akcionářem a ovládající osobou emitenta.

- Michal Kosáč

- Ředitel fondu a člen představenstva společnosti. Michal se zabývá řízením investičních fondů už více jak 15 let. Jeho primární činností je vytváření investičních strategií. Současně je také členem jiných investičních fondů.

- Ovidiu Fer

- Poradce a portfolio manažer. Pan Fer má více jak 20 let zkušeností na kapitálových trzích ve střední a východní Evropě. Mimo investiční fondy a nákupů restitučních kupónů se věnuje obchodu s komoditami.

# Finanční informace

## AQ Balanced Fund (k 30. 12. 2020)

Celková aktiva	55,6 mil. EUR
Restituční kupóny	30 mil. EUR
- z toho ekvita	14,6 mil. EUR
Vydané dluhopisy	36,3 mil. EUR
LTV	65 %

Rozvaha v EUR (dle IFRS)		k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2019	k 30. 12. 2020
Balance	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	74 686 372	58 378 143	65 011 161
	Alpha Quest Balanced Fund	53 680 137	51 257 651	55 633 109

Výkaz zisků a ztrát (dle IFRS)		k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2019	k 30. 12. 2020
Výsledek hospodaření z provozní činnosti	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	11 061 809	8 397 007	7 707 790
	Alpha Quest Balanced Fund	4 427 634	3 586 644	2 282 541
Výsledek hospodaření za účetní období	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	9 326 611	6 708 141	5 997 815
	Alpha Quest Balanced Fund	2 692 436	1 876 669	2 282 541



# Dopady Covid pandemie

- Hlavním podkladovým aktivem fondu jsou Rumunské restituční kupóny, které představují pohledávku za Rumunským státem, který je stabilním členem Evropské unie.
- Riziko dopadů je proto v tomto případě velmi nízké  
→ rezistentní proti dopadům pandemie

# Základní parametry emise

<b>Emitent</b>	<b>Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. jednající na účet svého podfondu</b>	<b>Call opce</b>	Od 2. výročí emise možnost částečného i úplného splacení emise s mimořádným výnosem
Objem	500 000 000 CZK s možností navýšení o 100 %	<b>Put opce</b>	Možnost odkoupení / předčasného splacení za cenu 100% + naběhlé AÚV z důvodu složení aktiv Podfondu nebo z důvodu případů neplnění závazků
Použití výtěžku	Refinancování existujících závazků Emitenta		
Nominální hodnota	10 000 CZK		
Emisní kurz	100 %		
Datum emise	22. 6. 2021		
Kupón	5,25 % p.a.	<b>Informační povinnost</b>	Nad rámec plnění povinností plynoucí z kotace zveřejnění informací o aktuálním složení aktiv v Podfondu k 31/12 a k 30/6 a to vždy nejdéle do 30/4 a 30/9
Vyplácení kupónů	Ročně, vždy k 22. 6.		
Tenor	5 let		
Status	Seniorní, nezajištěné	<b>Manažer</b>	J&T Banka, a.s.
Forma nabídky	Veřejná nabídka Od 31. 5. 2021 do 15. 5. 2022	<b>Aranžér</b>	J&T IB and Capital Markets, a.s.

# Investiční příležitosti

1

## **Stabilní postavení a investiční strategie**

Emitent je regulovaný investiční fond profesionálních investorů působící od roku 2016  
Činnost rozdělená do 2 podfondů  
Fond investuje většinu svých aktiv do restitučních kupónů

2

## **Spolupráce s J&T**

J&T Banka vlastní většinu investičních akcií fondu  
Dlouhodobá spolupráce - emise dluhopisů v ČR i v SR

3

## **Atraktivní výnos**

5ti-leté, seniorní dluhopisy s výnosem 5,25 % p.a. v objemu až do 500 000 000 CZK  
K 30. 12. 2020 LTV: 65 %

4

## **Rumunsko – 13 let členem EU**

Členem EU na cestě do eurozóny a schengenského prostoru  
Nadprůměrný růst HDP a nízký poměr státního dluhu k poměru HDP v rámci EU

5

## **Management**

Zkušený manažerský tým na všech úrovních vedený dlouhodobě angažovaným akcionářem

6

## **Rezistence vůči dopadům pandemie**

Kupóny reprezentující nároky vůči rumunskému státu

# Kontakty

## **Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**

Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema,  
SLM 1670, Malta

Tel: (00356) 2258 4700

E-mail: [fcd@cdf.com.mt](mailto:fcd@cdf.com.mt)

Web: [www.aqbond.com](http://www.aqbond.com)

# Disclaimer

Tato prezentace („**Prezentace**“) je reklamním sdělením vytvořeným společností Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., jednající na účet svého podfondu Alpha Quest Balanced Fund („**Emitent**“) a je předkládáno J&T BANKOU, a.s., („**Banka**“) jejím zákazníkům výlučně pro použití v souvislosti s předloženou nabídkou („**Nabídka**“) dluhopisů („**Dluhopisy**“). Banka nikterak neovlivnila podobu sdělení. Banka podléhá kontrole ČNB a při své činnosti se řídí legislativou ČR. Sdělení není návrhem k uzavření smlouvy, nabídkou ke koupi či úpisu. Banka není povinna vstoupit s kteroukoli osobou do smluvního vztahu ani poskytnout jakoukoli službu na základě tohoto sdělení. J&T BANKA, a.s. jakožto hlavní manažer ani J&T IB and Capital Markets, a.s. jakožto aranžér neschválily obsah této Prezentace nebo její části. Informace v této Prezentaci, které pocházejí od třetích stran, byly získány ze zdrojů, u kterých se lze domnívat, že jsou spolehlivé, nicméně Emitent nezaručuje jejich přesnost nebo úplnost.

Žádná z informací uvedených v tomto sdělení není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství a při tvorbě tohoto sdělení nebyly vzaty v úvahu zákonem předepsané specifické postupy a pravidla pro jejich tvorbu a distribuci.

Prezentace obsahuje prohlášení o budoucích událostech a očekáváníích, která jsou zaměřena do budoucna. Tato prohlášení obvykle obsahují slova jako „očekává“ a „předpokládá“ a slova podobného významu. Očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem výkonnosti budoucí. Jakékoli prohlášení v této Prezentaci, které není konstatováním historického faktu, je prohlášení zaměřené do budoucna zahrnující známá i neznámá rizika, nejistoty a další faktory, které by mohly vést k tomu, že skutečné výsledky, výkonnost nebo dosažený výkon Emitenta se budou významně lišit od budoucích výsledků, výkonnosti nebo dosaženého výkonu uvedeného nebo naznačeného v takových prohlášeních zaměřených do budoucna. Žádná z budoucích projekcí, očekávání, odhadů nebo výhledů v této Prezentaci by neměla být chápána jako prognóza nebo příslib a ani by neměla být chápána tak, že jakkoli naznačuje, zajišťuje nebo zaručuje, že předpoklady, na základě kterých byly takové budoucí projekce, očekávání, odhady nebo výhledy připraveny, jsou správné nebo úplné nebo, pokud jde o předpoklady, kompletně uvedené v Prezentaci. Informace a názory obsažené v této Prezentaci jsou aktuální ke dni této Prezentace a mohou se měnit.

Investice do Dluhopisů rovněž zahrnuje určitá rizika. S investičními nástroji je spojeno riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Pro získání čistých hodnot výnosů musí investor zohlednit poplatky účtované Bankou dle platného ceníku. Banka výslovně upozorňuje na skutečnost, že případné zdanění závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. Přehled rizik, která Emitent považuje za významná, je uveden v Prospektu v kapitole nazvané „Rizikové faktory“.

Sdělení má pouze informační charakter a jeho účelem je poskytnout investorům základní informace. Potenciální investoři by se měli seznámit s Prospektem dluhopisů před tím, než učiní investiční rozhodnutí, aby plně porozuměli potenciálním rizikům a výhodám souvisejícím s rozhodnutím investovat do dluhopisů. Prospekt dluhopisů je k dispozici na webové stránce Emitenta <http://www.aqbond.com/alpha-quest-2026-czk/>.

Podrobnější informace o výhodách, rizicích a dalších podstatných okolnostech týkajících se dluhopisů, poskytnou na žádost rovněž pracovníci Banky. Banka výslovně upozorňuje na skutečnost, že tento dokument může obsahovat informace týkající se investičních nástrojů nebo emitentů, u kterých má Banka nebo některý ze subjektů, který se podílí na přípravě tohoto sdělení, své vlastní zájmy, zejména má přímou či nepřímou účast na těchto subjektech nebo provádí operace s investičními nástroji týkajícími se těchto subjektů. Informace a názory obsažené ve sdělení jsou aktuální ke dni sdělení a mohou se měnit. V případě poskytnutí služby upisování a umístování investičních nástrojů může Banka po ukončení úpisu dluhopisů od emitenta obdržet odměnu za umístování investičních nástrojů. Výše odměny je určena procentuální sazbou z celkového objemu investic do těchto investičních nástrojů zprostředkovaných Bankou. Za zprostředkování úpisu investičních nástrojů pak může Banka po ukončení úpisu vyplatit svým smluvním partnerům (zprostředkovatelům) provizi z objemu zprostředkovaných investic, a to ve výši nepřevyšující odměny Banky. Obecné informace o pobídkách ve vztahu k poskytování investičních služeb Bankou jsou zveřejněny na internetových stránkách Banky [www.itbank.cz](http://www.itbank.cz).

Tato Prezentace a její obsah jsou důvěrné a nesmí být dále šířeny nebo distribuovány žádné další osobě ani být zcela nebo zčásti publikovány žádným prostředkem přenosu nebo žádným způsobem za žádným účelem.