

Vážení investoři,

předkládáme Vám pravidelnou pololetní zprávu. Fond aktuálně vlastní více než 5 700 hektarů pozemků, jejichž hodnota tvoří 90 % portfolia.

Stručné shrnutí dopadu koronavirové krize:

- ❖ České zemědělství nebylo významně postiženo.
- ❖ Nízké ceny ropy snižují zemědělské náklady.
- ❖ Centrální banky snížily úrokové sazby a tisknou gigantické množství peněz, které nemá v historii obdoby.

Podrobněji jsme téma rozebírali v naší zprávě z dubna 2020 – „Krise jako příležitost na trhu půdy“.

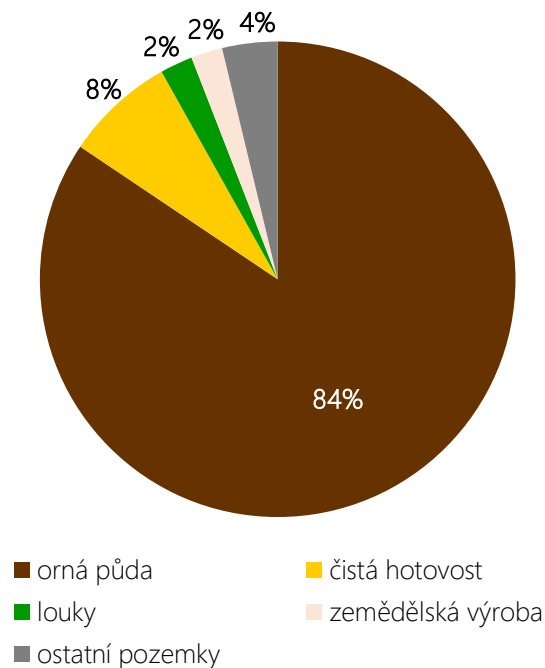
Náhled na post-covid tržní sentiment ve světě ilustruje graf, který zobrazuje historii cen akcií investičních fondů, které investují do realit a jsou kotované na burzách, tzv. REITs. Zatímco v českých médiích dostávají velký prostor hlasy, které nás přesvědčují, že český trh realit významná korekce nečeká, americký akciový trh již započítal pokles cen komerčních a rezidenčních nemovitostí. V protikladu k nim, americký fond půdy (ticker LAND) přitáhl další investory, což si vysvětlujeme jako jeden z důsledků obrovské monetární expanze, spíše než jako odraz lepší ekonomiky zemědělského hospodaření.

Letošní časté jarní srážky, po 3 suchých letech, dávají naději na velmi dobrou úrodu v našich zájmových regionech. Aktuálně jsme si ověřili, že poptávka po české půdě je nadále dobrá, a to jak od zemědělců, tak od nezemědělských investorů: od března do června 2020 jsme prodali pozemky v objemu 1,5 % portfolia, a to za nadstandardní ceny.

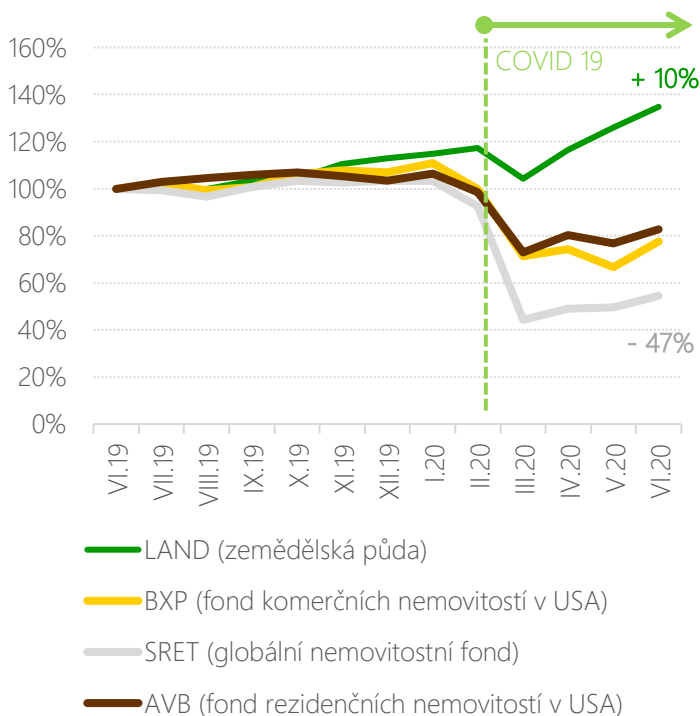
Za turbulentní období 6 měsíců do dubna 2020 fond připsal zhodnocení ve výši 3,3% p.a. V souhrnu nás tedy události poslední doby naplňují optimismem, že fond bude dobře plnit úlohu stabilního aktiva, které diverzifikuje investiční portfolio a přináší investorům odpovídající zhodnocení.

Volnou hotovost z vkladů nových investorů s radostí začítme na investice do závlah a produkce české zeleniny.

Složení portfolia k 1.5.2020



Vývoj cen komerčních nemovitostí a půdy



zdroj BARCHART.COM, profil fondů a cenový vývoj viz ticker

Základní údaje o Českém fondu půdy

Cíl fondu

Cílem fondu je především ochrana reálné hodnoty prostředků investorů prostřednictvím investic do zemědělské půdy.

Investiční strategie

Investiční strategie je založena na přímém výkupu pozemků od drobných majitelů za příznivé ceny, následném dokupování pozemků s cílem vytvořit větší celky, což přináší vyšší výnosy z pronájmu a efektivitu při správě pozemků. Doplnkové investice zahrnují financování půdy a investice do zemědělské výroby.

Likvidita a riziko

Riziko:	Konzervativní struktura portfolia zahrnující zejména kvalitní zemědělskou půdu a hotovost na účtech fondu. Doplnkové investice aktuálně činí méně než 10 % portfolia.
Teritoriální zaměření:	Zejména střední Evropa, avšak pouze EU. Aktuálně 100 % investic v České republice.
Likvidita:	Pravidelná obchodní data fondu jsou stanovena na 30. 4. a 31. 10.
Doba investice:	Doporučená doba držení je 6 let a více.
Ukončení investice:	V zájmu ochrany investorů zpětný odkup akcií s avízem 12 měsíců. Mimořádný poplatek ve výši 20 % z hodnoty akcií, pokud se jejich zpětný odkup uskuteční dříve než 5 let od zakoupení.

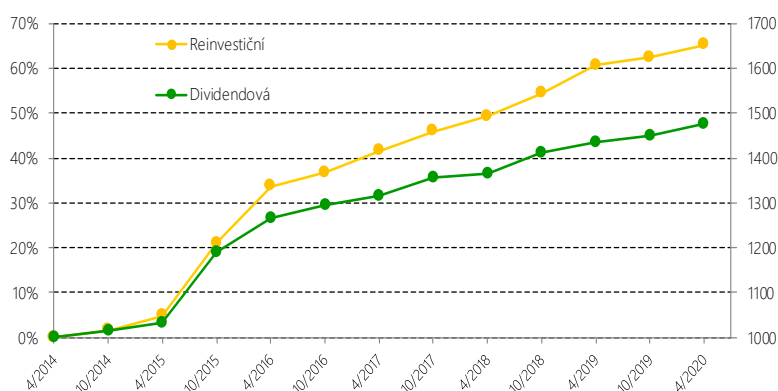
Základní informace o fondu

Právní forma:	podfond společnosti Český fond SICAV plc.
Administrátor:	BOV Fund Services Limited
Regulátor:	Maltese Financial Services Authority
Auditor:	KPMG
Dohled:	Conseq Investment Management, a.s.
Minimální investice:	75 000 EUR nebo ekvivalentní částka
Druhy akcií:	akumulační a dividendové
Denominace:	CZK
Vstupní poplatek:	3 %
Poplatek za správu:	1 % p.a.
Podíl na zisku:	20 %
Výstupní poplatek:	0 % po uplynutí doby 5 let
Datum avíza:	Nejbližší datum pro žádost o zpětný odkup za snížený výstupní poplatek 3 % je 31. červenec 2020.
Dividenda:	Na akcii dividendové třídy se vyplácí jednou ročně dividendy v hrubé výši před zdaněním.
Web:	www.fondpudy.cz Heslo do sekce pro investory si vyžádejte na adrese marek.smykal@fondpudy.cz .



Aktuální údaje k 30.4.2020

Celková hodnota majetku:	1,7 mld. Kč
Výnos za posledních 12 měsíců:	2,8 %
Průměrný výnos od založení:	9,1 % p.a.
Výnos od založení fondu:	65,2 % za 6 let
Cena dividendové akcie (třída A):	1475,04 Kč
Cena akumulační akcie (třída B):	1651,67 Kč
Poslední dividendy:	14 Kč
Budoucí nárok na dividendu:	30. dubna 2021
Nejbližší obchodní datum:	31. října 2020



Důležité upozornění: Materiál je určen pouze pro propagační účely a nenahrazuje nabídkové memorandum. Je koncipován jako prvotní informace a nenahrazuje odborné poradenství k finančním investicím ani komplexní poučení o rizicích. Zde uvedené informace neslouží jako nabídka nebo výzva k nákupu či prodeji finančních instrumentů. Rozhodnutí o investici může být učiněno pouze na základě aktuálního znění nabídkového memoranda. Výnosy dosažené v minulosti nejsou zárukou budoucích výnosů. Dokument byl připraven s náležitou péčí a pozorností, společnost však neposkytuje záruky jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti.