

Vážení investoři,

za uplynulých 12 měsíců fond připsal **zhodnocení 8,3 %**. Česká pole a louky nadále tvoří 88 % portfolia, ve složení portfolia jsme nerealizovali zásadní změny, jen postupně zvyšujeme podíl hotovosti.

Dnešní pohled zpět potvrzuje trendy, které jsme avizovali v našich předchozích komentářích: ceny zemědělských komodit v minulém roce prudce vzrostly a i přes rostoucí náklady zemědělský sektor vykázal za rok 2022 rekordní zisk. Kvůli drahému plynu byla drahá hnojiva, což se ještě promítne do vyšších nákladů zemědělců v letošním roce, touto dobou však už cenový šok na nákladech za hnojiva odezněl. Počasí bylo převážně příznivé, takže v Polabí očekáváme dobrou sklizeň. Ceny zemědělských komodit sice od začátku roku výrazně poklesly, avšak vzhledem k suchu, které poškodilo výnosy v části Polska a v jižní Evropě, by pro nás setrvání nízkých cen zemědělských komodit ve zbytku roku bylo překvapením. Stále zde však je nevyzpytatelné riziko dopadů války na Ukrajině.

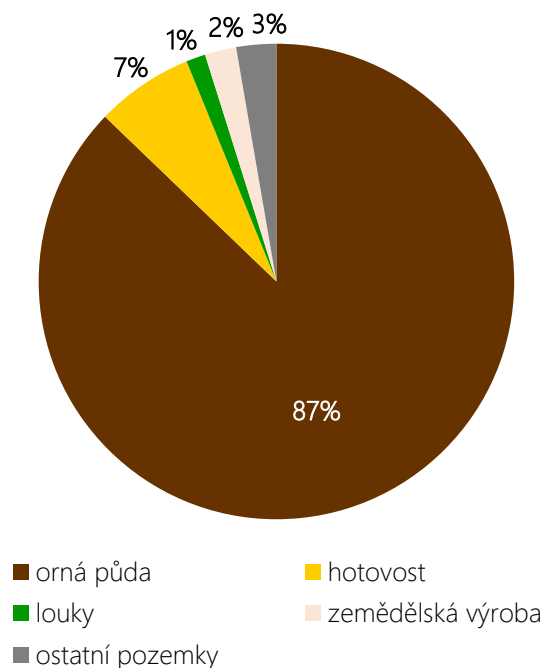
Zemědělská společnost Písková Lhota a.s., ve které fond drží akciový podíl 69,7 %, dokončila druhou etapu obnovy závlahových sítí, které mají nyní potenciál zavlažit až 500 hektarů půdy. Pro firmu to má dvojí efekt: jednak snižuje riziko ztrát v důsledku sucha, a dále umožňuje pěstování plodin s vyšší ziskovou marží (zelenina, rané brambory). Pěstování nových plodin se však učí firma postupně a v součtu s náběhem rozvojových nákladů a dražšími hnojivy tak za rok 2022 zatím vykázala ztrátu.

V posledních šesti měsících jsme iniciovali prodeje vybraných pozemků a částí portfolia. Výsledky prodejních aktivit i aktuální stav obdržených nabídek zatím mírně překonávají naše očekávání a naznačují, že prodeje pozemků pozitivně přispějí k výkonu fondu za nadcházející období.

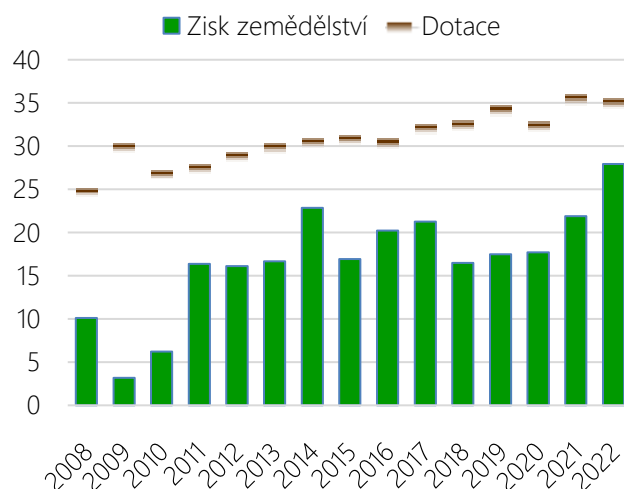
S přáním pevného zdraví,

Marek Smýkal a Petr Hanák

Složení portfolia k 30.4.2023



Zemědělský sektor v ČR



Zdroj: Český statistický úřad

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. Doplňkové 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. Doplňkové 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.

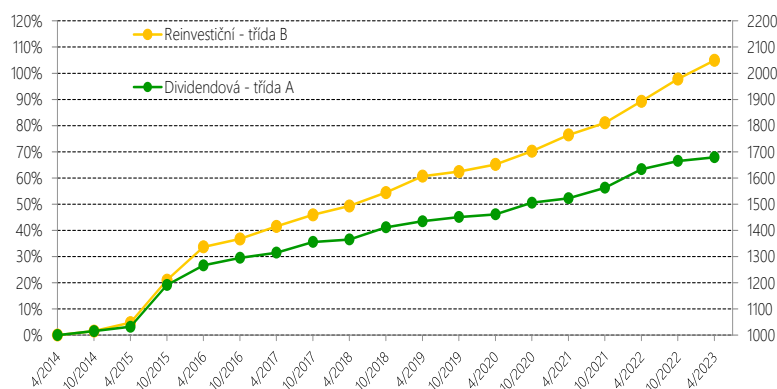
Základní informace o fondu

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 2023.
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 ondrej.nemec@fondpudy.cz .



Aktuální údaje k 30.4.2023

Celková hodnota majetku:	2,2 mld. Kč
Výnos za posledních 12 měsíců:	8,3 %
Průměrný výnos od založení:	8,6 % p.a.
Výnos od založení fondu:	105 % za 8,5 let
Cena dividendové akcie (třída A):	1679,13 Kč
Cena akumulační akcie (třída B):	2049,07 Kč
Poslední dividendy:	46 Kč na akcii
Budoucí nárok na dividendu:	30. dubna 2024
Nejbližší obchodní datum:	31. října 2023



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.