

Vážení investoři,

za uplynulých 12 měsíců fond připsal zhodnocení 7,3 %. V portfoliu fondu jsme za posledních 6 měsíců nerealizovali žádné podstatné změny – česká pole a louky nadále tvoří 88 % portfolia.

To, že se inflační spirála roztočila v důsledku tištění peněz během pandemie, bylo zřejmé již ke konci roku 2021. Ovšem válka na Ukrajině, sankce, blokované sklady obilí na Ukrajině a s tím související dramatický nárůst cen energií a komodit inflaci výrazně podpořil až na úroveň v ČR dosud nebývalou. 16 %, to je nejvyšší inflace za 23 let. K tomu se přidružuje narušení dodavatelských řetězců kvůli pandemickým omezením v Číně.

Ceny rostlinné produkce tedy pokračují v růstu, ale rostou i ceny vstupů - zemědělské chemie a hnojiv (až + 200 %), nafty (+ 50 %) a strojů, na které jsou tak dlouhé čekací lhůty, že rostou nejen ceny nových, ale i použitých strojů. V součtu vývoj hodnotíme jako příznivý pro zemědělce, protože odhadujeme, že nárůst cen výstupů je zatím vyšší než nárůst cen vstupů.

Jarní vlna teplého počasí v Čechách poškodila jen ozimé porosty na výsušných půdách, jinak se vyhlídky letošní sklizně v ČR zatím jeví jako dobré.

Dále očekáváme, že změna české dotační politiky zvýhodňující mladé a malé zemědělce od roku 2023 pozvedne atraktivitu zemědělského podnikání a v konečném důsledku povede ke zvýšení nájemného z půdy. Zároveň pokračuje dotační program na úhradu poloviny úroků z úvěru zemědělcům na nákup půdy.

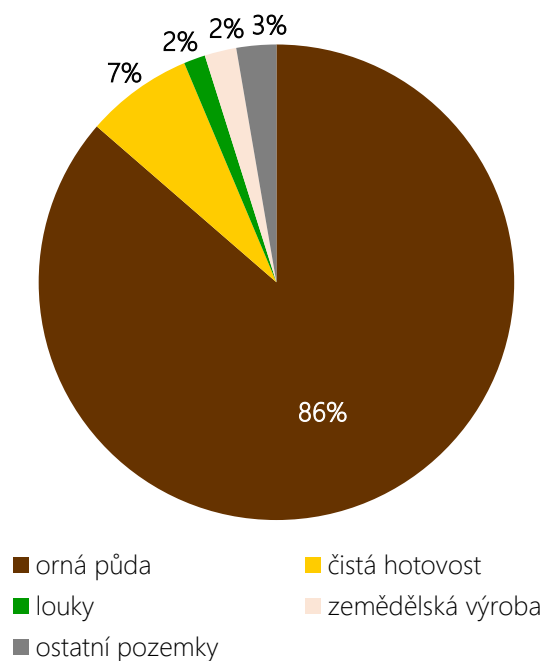
Studie z jiných zemí uvádějí, že investice do půdy v dlouhém horizontu ochrání úspory před inflací. Tímto testem nyní projde i česká půda, přičemž výše uvedené faktory se jeví jako příznivé.

S přáním pevného zdraví,

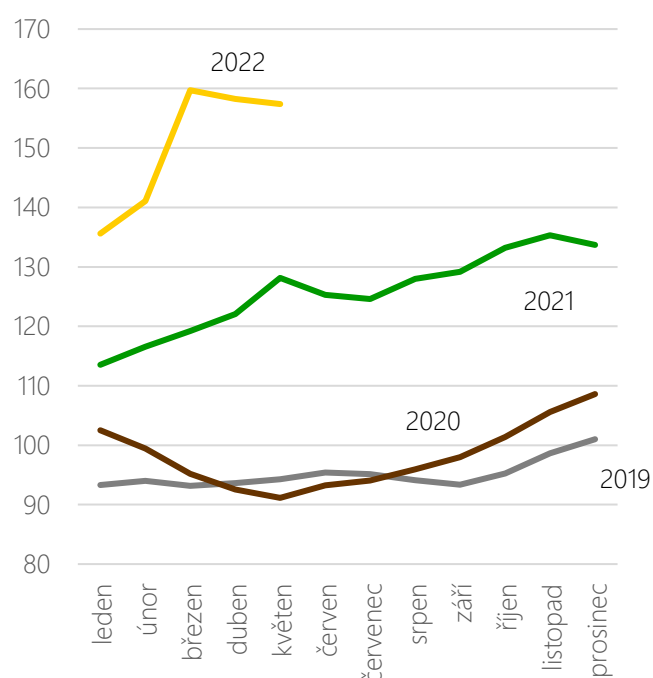
Marek Smýkal a Petr Hanák

Český fond půdy

Složení portfolia k 1.5.2022



FAO Globální index ceny potravin



Zdroj: FAO Food Price Index, 2014-2016 = 100

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.

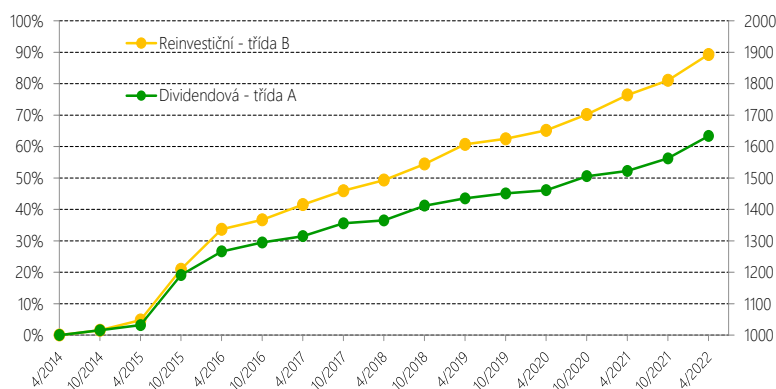
Základní informace o fondu

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 29. červenec 2022.
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 30.4.2022

Celková hodnota majetku:	2 mld. Kč
Výnos za posledních 12 měsíců:	7,3 %
Průměrný výnos od založení:	8,6 % p.a.
Výnos od založení fondu:	89 % za 7,5 let
Cena dividendové akcie (třída A):	1633,62 Kč
Cena akumulační akcie (třída B):	1892,87 Kč
Poslední dividendy:	40 Kč na akcii
Budoucí nárok na dividendu:	30. dubna 2023
Nejbližší obchodní datum:	31. října 2022



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.