

Zemědělství není koronavirovou krizí zasaženo

- ❖ Jarní práce probíhají standardně a ani případná další vlna epidemie by neměla odvětví zásadně zasáhnout. Traktorista uvnitř traktoru splňuje definici karantény a produkci potravin nouzová opatření omezovat nebudou.
- ❖ Očekávaná recese přinese nižší poptávku po mnoha komoditách, potravin by se to ale týkat nemělo.
- ❖ I během nouzového stavu registrujeme pokračující poptávku po půdě ze strany zemědělců.
- ❖ Až 50 % nákladů moderní zemědělské výroby je přímo či nepřímo odvislých od cen ropy. Stávající nízké ceny ropy, pokud přetrvají, by tak měly podpořit ziskovost českého zemědělství.

Léčba koronaviru tiskem peněz zvyšuje riziko inflace

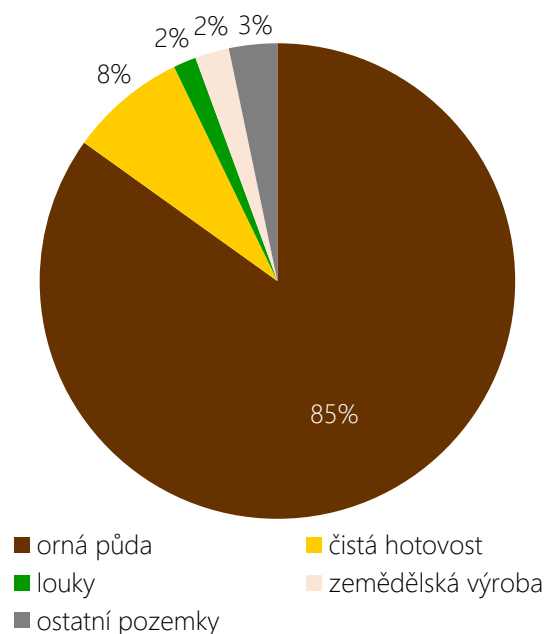
- ❖ V reakci na ekonomické šoky způsobené nouzovým stavem, přistoupily centrální banky po celém světě k dalšímu masivnímu uvolnění monetární politiky, která ovšem byla velmi uvolněná už před krizí. Rychlost a objem QE je větší než v roce 2008.
- ❖ Nezpochybnitelné zásady z učebnic ekonomie, na kterých stála měnová politika stabilních zemí posledních 50 let, jsou pryč jako mávnutím kouzelného proutku a centrální banky dnes přímo financují vládní deficity. Historie ukazuje na desítkách případů, že právě monetizace státního dluhu je nejčastějším spouštěčem hyperinflace.
- ❖ Historie zároveň ukazuje, že fyzická aktiva, a zejména půda, reálnou hodnotu majetku dokázala v časech inflace ochránit.
- ❖ Je otázkou, do jaké míry se ČR jako zdravá, ale velmi otevřená ekonomika, může importu inflace efektivně bránit, nebo zda k importu inflace nakonec dojde, např. přes slabší devizový kurz.

Příležitost na trhu půdy

- ❖ Příčinou klesajících objemů obchodů na trhu s půdou v posledních 2 letech byla zejména neochota drobných majitelů půdy ohledně prodeje vůbec začít jednat. Drobní majitelé stále tvoří největší část trhu a ti, kteří půdu dosud drží, byli finančně dobře zabezpečeni. Nicméně výpadky příjmů, které se nyní některých citelně dotknou, mohou jejich postoj změnit a v druhé polovině roku očekáváme více příležitostí půdu koupit.

Příležitost na trhu půdy tak spočívá v zajištění fyzického aktiva za příznivé ceny, jako ochrany před rizikem extrémních událostí. Půda, na rozdíl od jiných nemovitostí, by neměla citlivě reagovat ani na blížící se recesi.

Složení portfolia fondu



Data k 1.11.2019

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.

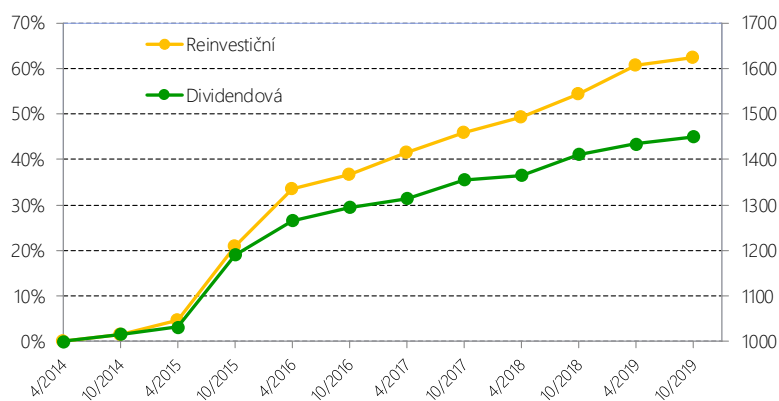
Základní informace o fondu

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. leden 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 31.10.2019

Celková hodnota majetku:	1,7 mld. Kč
Výnos za posledních 12 měsíců:	5,2 %
Průměrný výnos od založení:	9,7 % p.a.
Výnos od založení fondu:	62,5 % za 5 let
Cena dividendové akcie (třída A):	1450,81 Kč
Cena akumulační akcie (třída B):	1624,55 Kč
Poslední dividendy:	34 Kč
Budoucí nárok na dividendu:	30. dubna 2020
Nejbližší obchodní datum:	30. dubna 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.