

Vážení investoři,

za uplynulých 12 měsíců fond připsal **zhodnocení 9,3 %**. Česká pole a louky nadále tvoří 86 % portfolia, ve složení portfolia jsme nerealizovali zásadní změny a udržujeme vyšší podíl hotovosti prodejem vybraných pozemků. Naše prodejní aktivity v posledních šesti měsících probíhají velmi úspěšně s tím, že předpokládaný objem prodejů byl splněn a realizované ceny přesáhly naše očekávání, což také přispělo k výbornému výkonu fondu.

Vývoj inflace v ČR a okolních zemích se oproti předešlému pololetí snižuje pod 10 % ročně a v ČR s pozitivním výhledem na hranici 5 % pro příští rok. To zřejmě vyústí i v další snižování úrokových sazeb ze strany vedení ČNB pod hranici 7 % p.a. pro příští rok. Je tak očekáván pozitivní účinek na ziskovost zemědělců a trvalý zájem o zemědělské pozemky s mírným nárůstem jejich cen, jelikož toto aktivum se projevilo jako žádané i v turbulentních obdobích a poptávka po něm nadále převyšuje nabídku, jak ze strany zemědělců, tak i ze strany ostatních investorů. Zájem zemědělců o půdu tak trvá navzdory letošnímu poklesu cen některých komodit.

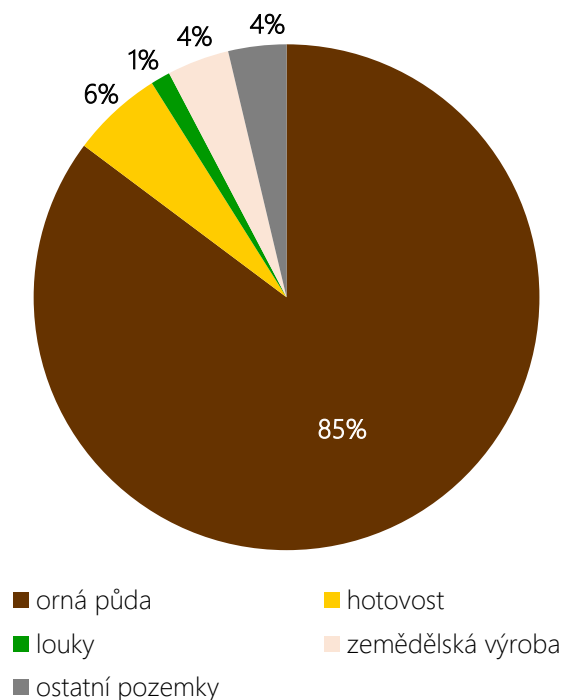
Výborná výkonnost Českého fondu půdy jako uchovatele hodnoty se potvrdila jak v období nízké inflace, tak v období akcelerační inflace posledních let, a tento trend bude zřejmě pokračovat i v nadcházejících obdobích, kdy je očekáván podstatný pokles inflačních tlaků. Nadále platí, že portfolio je oceněno konzervativně, průměrné ocenění orné půdy je 35,1 Kč/m².

Zemědělská společnost Písková Lhota a.s. a její majoritně vlastněná dceřiná společnost Zelenina Polabí a.s. pokračují v obnově závlahových sítí. Díky nárůstu zavlažované plochy dosáhly obě firmy v období 2019 - 2023 nárůstu tržeb o 216 %. Předběžný výsledek za obě společnosti pro rok 2023 ukazuje mírný zisk.

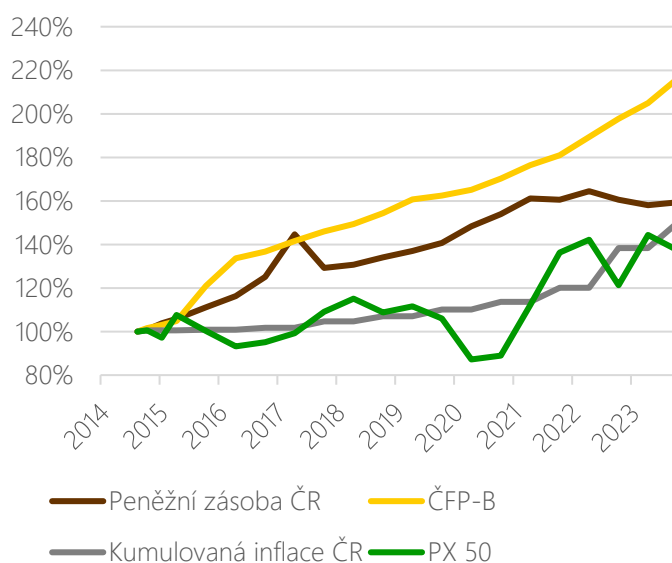
S přáním pevného zdraví,

Marek Smýkal a Petr Hanák

Složení portfolia k 31.10.2023



Půda jako uchovatel hodnoty



Zdroj: ČFP, ČNB

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.

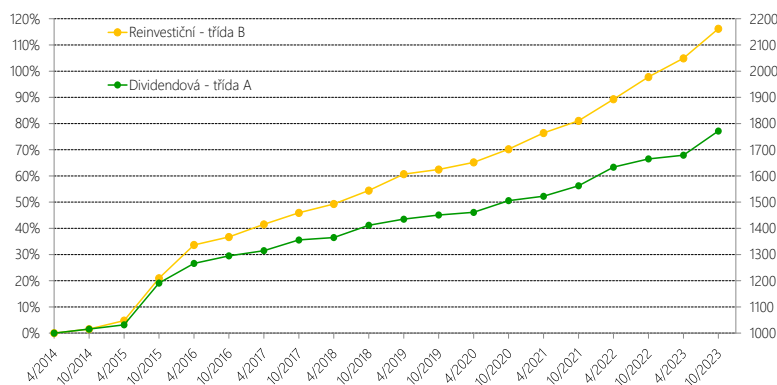
Základní informace o fondu

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 1. leden 2024.
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 31.10.2023

Celková hodnota majetku:	2,4 mld. Kč
Výnos za posledních 12 měsíců:	9,3 %
Průměrný výnos od založení:	8,7 % p.a.
Výnos od založení fondu:	116 % za 9,0 let
Cena dividendové akcie (třída A):	1771,71 Kč
Cena akumulační akcie (třída B):	2162,05 Kč
Poslední dividendy:	46 Kč na akcii
Budoucí nárok na dividendy:	30. dubna 2024
Nejbližší obchodní datum:	30. dubna 2024



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.