

# AVANT - Česká pole 2015 otevřený podílový fond

HODNOTA PODÍLOVÉHO LISTU K 31. 03. 2020:

## 1,7120 Kč

### Fakta o fondu

FORMA: FKI (OPF)	MANAŽER FONDU: AVANT investiční společnost, a.s.
ISIN: CZ0008474772	DEPOZITÁŘ FONDU: CYRRUS, a.s.
DATUM ZALOŽENÍ: 10. 4. 2015	AUDITOR: TPA Audit s.r.o.
ÚPIS: Měsíčně	MIN. PŘÍMÝ ÚPIS: 1 mil. Kč

### Finanční ukazatele fondu k 31. 3. 2020

Vlastní kapitál	203 213 121 Kč
Objem majetku	210 902 122 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	1,10 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	4,15 %
Investiční horizont	5 let

### Investiční strategie

Investiční strategií fondu je zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím přímých a nepřímých investic do zemědělské půdy v České republice a Slovenské republice, popř. do úvěrů zajištěných zástavním právem k zemědělské půdě. Hlavním cílovým podkladovým aktivem je kvalitní zemědělská půda a investice jsou soustředěny do konkrétních lokalit tak, aby bylo dosaženo plošně významné výměry půdy v místě, a následně bude realizován prodej uceleného portfolia. Výnosy jsou dosahovány ziskem z prodeje zemědělské půdy, pachtovným a úroky z poskytnutých úvěrů.

### Manažerský komentář

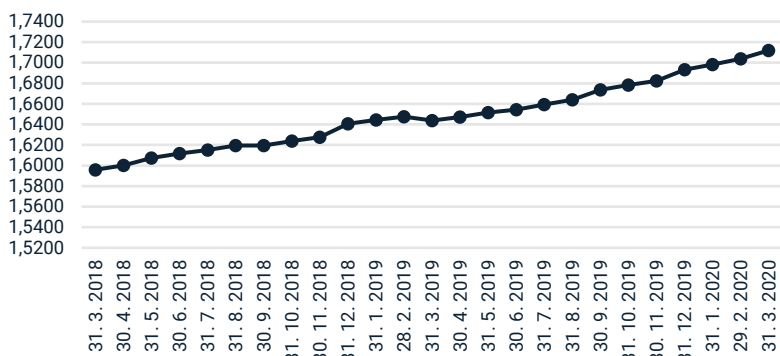
Činnost fondu se ke konci roku 2019 a v prvním kvartále roku 2020 rozšířila na Slovensko, kde se fond především zajímá o úrodnou půdu v lokalitě Rimavské Soboty. Nadále platí, že záměrem fondu je investovat do půdy, jejíž bonita je z hlediska BPEJ nadprůměrná. Fond prostřednictvím svých nově založených dceřiných společností na Slovensku vyjednal nákup zemědělských pozemků v rozloze přibližně 18 ha a plánuje své portfolio i nadále rozšiřovat. Silný potenciál vidíme v pozemcích na území jihozápadního Slovenska.

Za čtvrté čtvrtletí hodnota podílového listu po odečtení všech poplatků vzrostla o 1,18 % a ne jinak tomu bylo i v prvním čtvrtletí roku 2020, kdy hodnota vzrostla oproti předchozímu čtvrtletí o 1,1 %. Rostoucímu trendu fond vděčí jak úspěšným zemědělským akvizicím a prodejům, tak i portfoliu zajištěných úvěrů s průměrnou úrokovou sazbou 8% p.a.. Dalším zdrojem zhodnocení majetku fondu jsou výnosy z pronájmu zemědělské půdy ve vlastnictví fondu. Soustředíme se na efektivní správu stávajícího portfolia, zejména co se týče vyjednávání vyššího pachtovného od zemědělců farmařících na půdě vlastněné fondem.

Vzhledem k očekávané stagnaci cen na trhu zemědělské půdy nelze očekávat výrazný nárůst NAV fondu v důsledku růstu cen zemědělské půdy. Na druhou stranu tato stagnace je námi vnímána jako potenciální prostor pro nákupy zemědělské půdy za zajímavé ceny od krátkodobých investorů či investorů, kteří v průběhu roku 2020 budou chtít realizovat svůj zisk. Stále tak jak v oblasti českého, tak slovenského zemědělství spatřujeme investiční potenciál.

### Vývoj hodnoty podílového listu

31. 3. 2018	30. 4. 2018	31. 5. 2018	30. 6. 2018	31. 7. 2018	31. 8. 2018	30. 9. 2018	31. 10. 2018	30. 11. 2018	31. 12. 2018	31. 1. 2019	28. 2. 2019	31. 3. 2019	30. 4. 2019	31. 5. 2019	30. 6. 2019	31. 07. 2019	31. 08. 2019	30. 09. 2019
1,5959	1,6002	1,6072	1,6117	1,6151	1,6194	1,6196	1,6238	1,6275	1,6406	1,6444	1,6474	1,6438	1,6471	1,6516	1,6545	1,6593	1,6641	1,6736
31. 10. 2019	30. 11. 2019	31. 12. 2019	31. 1. 2020	29. 2. 2020	31. 3. 2020													
1,6784	1,6825	1,6934	1,6982	1,7039	1,7120													



### Rizikový profil fondu

1 2 3 4 5 6 7

Ukazatel SRI předpokládá, že si produkt ponecháte minimálně 5 let. Skutečné riziko se může podstatně lišit, pokud požádáte o odkup produktu předčasně. Můžete tak získat zpět méně. Za předčasný odkup produktu budete muset zaplatit dodatečné náklady nebo získáte za odkup produktu podstatně méně. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik. Tento produkt je do příslušné třídy rizik zařazen z důvodu absence relevantní řady historických dat, resp. absence srovnávacího ukazatele s vhodnými parametry.