

PORTIVA FONDY SICAV a.s.

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond

Hodnota investiční akcie A k 30. 6. 2020

Hodnota fondového kapitálu k 30. 6. 2020

1,0444*

252,9* mil. Kč

*jedná se o předběžné hodnoty stanovené dle neauditovaných účetních výkazů

Klíčové ukazatele fondu

Název fondu:	PORTIVA FONDY SICAV a.s.
Název podfondu:	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
NID:	75161494
Datum vzniku:	4. 9. 2019
Základní měna:	CZK
Typ fondu:	fond kvalifikovaných investorů
Právní forma:	SICAV, a.s. s proměnným základním kapitálem
Oceňovací období:	kvartální
Investiční horizont:	dlouhodobý
Minimální investice:	1 milion Kč
Vstupní poplatek:	0-3%
Výstupní poplatek:	max. 10% během prvních 3 let investice, poté 0%
Manažerský poplatek:	0,95 % p.a.
ISIN investiční akcie typu A:	CZ0008044526
Výkonnost 3M:	2,74%
Výkonnost od vzniku:	4,44%

Investiční strategie

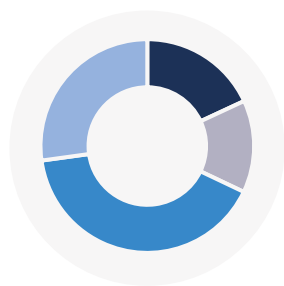
Strategií podfondu WATT & YIELD jsou investice do podílů v projektových společnostech z oblasti obnovitelných zdrojů energie a nemovitostí v České republice. Cílem je vybudovat diverzifikované portfolio solárních, větrných a vodních elektráren a "zelených" nemovitostí (komerční, kancelářské, průmyslové) splňujících požadavky na dlouhodobě udržitelné, společensky odpovědné investice.

Podrobné informace v češtině najdete ve statutu podfondu a dále v dokumentu klíčové informace pro investory, oba dostupné na fondy.portiva.cz

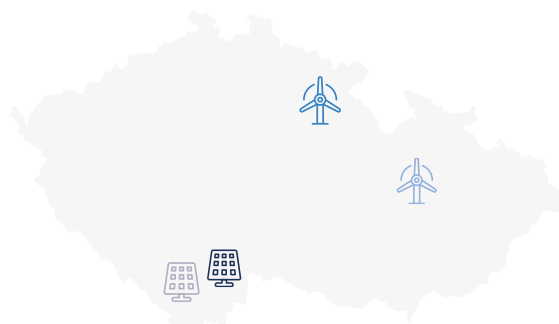
Rizikový faktor 1 2 3 4 5 6 7

Riziko v této souvislosti lze zjednodušeně popsat jako velikost možné odchylky od očekávaného průměrného výnosu.

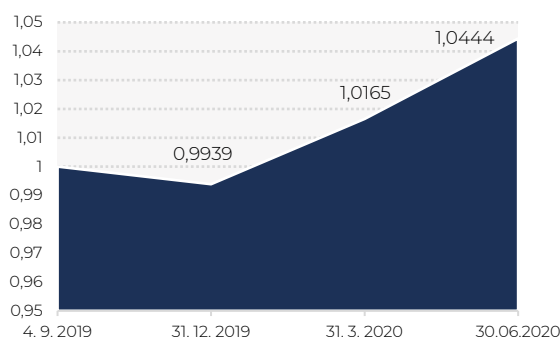
Skladba podfondu dle instalovaného výkonu (k 30. 6. 2020)



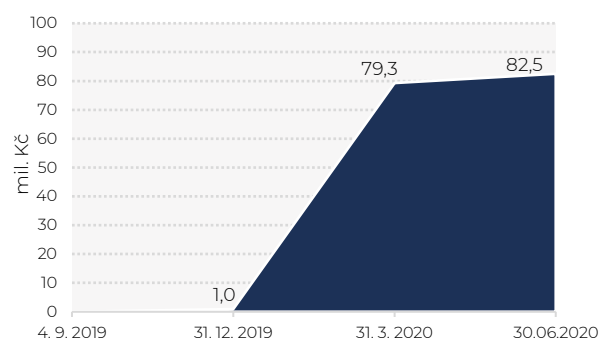
■ SOLARPARK delta	1,33 MWp
■ SOLARPARK gama	1,03 MWp
■ OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK	3 MWp
■ VĚTRNÉ FARMY	2 MWp



Vývoj hodnoty investičních akcií A



Vývoj fondového kapitálu třídy A



Manažerský komentář (k 30. 6. 2020)

Hlavním tématem, které silně rezonovalo v médiích i v ekonomice během druhého kvartálu roku 2020 byl COVID-19. Vlády ve snaze zpomalit šíření viru zavedly restriktivní opatření, která se přímo nebo nepřímo dotkla života každého z nás. Některé sektory ekonomiky byly z nařízení úplně zavřeny, většina ostatních doplácela na pokles poptávky. Náš podfond si v tomto nelehkém období vedl nadmíru dobře. Potvrzuje se, že zaměření na obnovitelné zdroje energie, jako stabilní generátory výnosu nezávislé na ekonomické fázi, je správné.

Přestože dochází v souvislosti s dopady COVID-19 k nárůstu zadlužení ČR a vláda hledá politickou podporu (a zdroje) pro dostavbu jaderné elektrárny Dukovany, situace v oblasti obnovitelných zdrojů je stabilizovaná a segment se nadále těší důvěře investorů i bank. V rámci balíčku Evropské komise na podporu obnovy evropských ekonomik po COVID-19 zůstává zelená transformace a klimatická neutralita jedním z hlavních cílů, kam budou směřovat navýšené prostředky ze strany Evropské unie.

Podfond WATT&YIELD dosáhl v druhém kvartálu roku 2020 velmi nadprůměrného zhodnocení 2,74% a má tak velmi dobře nakročeno k dosažení (a nejspíše i překonání) ročního čistého výnosu pro investory na úrovni 6% p.a. Na výkonnost podfondu v druhém kvartálu mělo vedle nadprůměrné produkce elektráren a vysokého kapacitního faktoru (minimum odstávek) pozitivní vliv i snížení úrokových sazeb ČNB. **Výkonnost podfondu tak od začátku roku 2020 dosáhla 5,08%.**

Z pohledu solárních elektráren byla výroba v 2Q nadprůměrná, jak ve srovnání s plánem (10,3% nad plánem výroby), tak i v meziročním porovnání s 2Q 2019. Řečí měsíců byl silně nadprůměrný duben (díky suchému a světelnému počasí) vystřídán slabším a deštivějším květnem a červnem. Kromě běžných technických zásahů na střídačích, které neměly vliv na výkon, nebyly evidovány žádné závažné poruchy. Pravidelná detailní prohlídka panelů za použití termovize bude provedena v průběhu letních měsíců.

Větrné elektrárny taktéž vykázaly solidní hodnoty, přestože v meziročním porovnání lehce nižší (2Q2019 byl extrémně větrný kvartál), a díky tomu je výroba z větrných elektráren za první pololetí 2020 stále výrazně (+21%) nad předpoklady byznys plánu založeném na energetickém auditu.

V rámci servisních zásahů u větrných elektráren došlo k zamezení vniku vody do podzemní spínací stanice u Občanského větrného parku. Taktéž byla provedena pravidelná kontrola lopatek, které mohou být poškozeny například úderem blesku. Případný servisní zásah proběhne v druhé polovině roku.

V rámci revize rizikovosti byl podfondu WATT&YIELD výrazně snížen syntetický ukazatel rizik na hodnotu 3.

Druhý kvartál lze tedy hodnotit z pohledu investora nadmíru pozitivně, **investiční akcie A dosáhly k 30.6.2020 hodnoty 1,0444.** Aktiva pod správou narostla na 252,9 mil. Kč.

Martin Hubík

Manažer fondů a externího financování

Disclaimer

Tento dokument je určen výhradně pro informační a propagační účely a není nabídkou či výzvou k investování, investičním doporučením ani analýzou investičních příležitostí. PORTIVA FONDY SICAV a.s. je fond kvalifikovaných investorů, určen pro investory s pokročilými znalostmi a zkušenostmi s investováním. Do takového fondu lze investovat, pouze pokud si investor uvědomuje rizika, která s sebou investice nese a splní limit pro investici. Před investičním rozhodnutím je nutné se seznámit se zněním statutu fondu, zejména uvedenými riziky. Investování s sebou nese riziko, které může vést k poklesu hodnoty investice a kapitálové ztrátě. Návratnost ani výnos investice nejsou zaručeny. Hodnota cenných papírů se v čase mění a historické výsledky fondu nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Informace zde obsažené mohou být předmětem změn

a aktualizací a fond ani jeho obhospodařovatel neposkytují záruku za jejich aktuálnost či úplnost. Zdanění fondu je stanoveno zákonem a mohou se do něj promítnout legislativní změny. Text tohoto dokumentu nepředstavuje návrh na uzavření smlouvy či na její změnu ani přijetí případného návrhu. Text tohoto dokumentu není veřejným příslibem, použití ustanovení § 2884 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, o závazcích z právního jednání jedné osoby se vylučuje.