

# FOND WATT & YIELD

PORTIVA FONDY SICAV a.s.

(Hodnoty k 31. 12. 2023)

Hodnota investiční akcie

1,3444

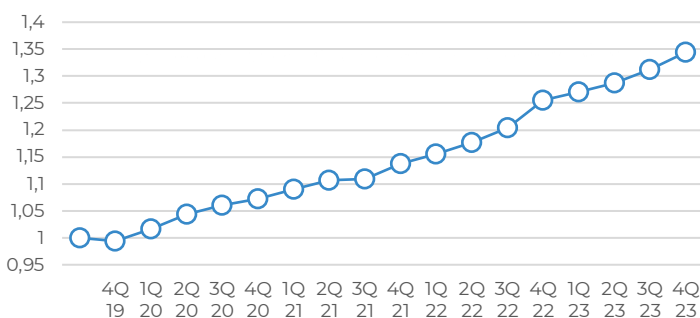
Aktiva fondu

703 mil. Kč

Zhodnocení za kvartál

2,43 %

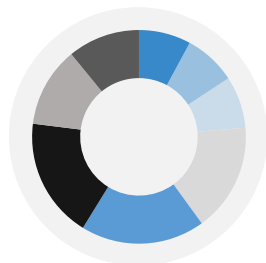
## Vývoj hodnoty investiční akcie



## Výkonnost fondu

	1Q	2Q	3Q	4Q	rok
2021	+1,7 %	+1,5 %	+0,2 %	+2,6 %	+ 6,1 %
2022	+1,6 %	+1,8 %	+2,3 %	+4,2 %	+10,3 %
2023	+1,3 %	+1,3 %	+1,9 %	+2,4 %	+ 7,1 %
Zhodnocení za 12 měsíců	+ 7,1 %				
Zhodnocení od založení	+34,4 %				

## Skladba fondu dle instalovaného výkonu



- FVE KLIKOV
- FVE KAMENICE N. L.
- FVE BOREK
- FVE ROUDNÉ
- FVE PRŽNO
- VTE DRAHANY
- VTE ROZSTÁNÍ
- VTE VÍTEZNÁ



## Klíčové ukazatele fondu

Název fondu:	PORTIVA FONDY SICAV a.s.
Název podfondu	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
NID:	75161494
ISIN:	CZ0008044526
Datum vzniku:	4. 9. 2019
Základní měna:	Kč
Typ fondu:	fond kvalifikovaných investorů
Právní forma:	SICAV, akciová společnost s proměnným základním kapitálem
Oceňovací období:	měsíční
Investiční horizont:	min. 5 let
Minimální investice:	1 milion Kč
Vstupní poplatek:	max. 5 %
Výstupní poplatek:	max. 10 % během prvních 3 let investice, následně 0 %
Manažerský poplatek:	0,95 % p.a.
Cílová výkonnost fondu:	8 % p.a.

## Investiční strategie

Strategií fondu WATT & YIELD jsou investice do podílů v projektových společnostech z oblasti obnovitelných zdrojů energie v České republice. Cílem je vybudovat diverzifikované portfolio primárně solárních a větrných elektráren splňující požadavky na dlouhodobě udržitelné a společensky odpovědné investice.

Podrobné informace najdete ve statutu fondu a dále v dokumentu klíčové informace pro investory, oba dostupné na [www.portiva.cz/fond](http://www.portiva.cz/fond)

## Rizikovost fondu (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

## Manažerský komentář

Vážení investoři a obchodní partneři,

v závěru roku 2023 fond zabral a částečně dohnal lehkou ztrátu na predikovaném výnosu z první poloviny roku. I přes nepříznivé dopady rychlého snižování cen elektrické energie, jehož jsme byli svědky právě v závěru minulého roku a které se negativně promítají do výsledku fondu, se nám podařilo dosáhnout výnosu lehce pod stanoveným cílem. V souladu se strategií fondu jsme tak opět doručili investorům zhodnocení jejich prostředků. Díky zdařilé akvizici na konci roku opět narostla hodnota aktiv a překonala hranici 700.000.000 Kč.

**Fond ve 4 kvartálu dosáhl čistého zhodnocení pro investory ve výši nadprůměrných 2,43 %. Hodnota investiční akcie vzrostla na 1,3444 Kč za kus. Celkové zhodnocení za rok 2023 tak dosahuje 7,1 %. Průměrné zhodnocení za poslední dva roky pak činí 8,7 %. Od založení na konci roku 2019 fond přinesl svým investorům zhodnocení prostředků přes 34 %.**

Výroba na solárních zdrojích opět dosahovala nadprůměrných hodnot oproti dlouhodobým průměrům v podzimním a zimním období. Produkce fondových aktiv vzrostla, a to i díky akvizici dosud jednoho z největších solárních zdrojů, fotovoltaické elektrárny Pržno s výkonem přes 3 MWp, s hodnotou přes 150.000.000 Kč. Celkově fotovoltaické elektrárny za poslední 3 měsíce roku dodaly přes 1.137.758 kWh elektrické energie. Výroba na zdrojích byla lehce ovlivněna i sněhovou nadílkou na přelomu listopadu a prosince. Na zdrojích se vyskytlo několik běžných servisních zásahů spojených s výměnou střídačů, které v souhrnu neměly velký dopad na celkový výkon.

Výroba na větrných elektrárnách činila 5.643.203 kWh, kdy dvě ze tří elektráren dosáhly nadprůměrných výsledků a jedna doručila výsledky průměrné. V celkovém hodnocení tak můžeme mluvit o velmi dobrém počasí pro chod větrných zdrojů. Všechny tři elektrárny zaznamenaly přestávku ve výrobě, a to nejčastěji z důvodu poruch distribuční sítě, přičemž celková ztráta odpovídala přibližně 128.000 kWh. Poruchám v distribuční síti však nelze v rámci našich možností adekvátně předcházet.

Jak bylo uvedeno výše, díky nadprůměrné výrobě a úspěšně dokončené akvizici velkého solárního zdroje, který se podařilo koupit za příznivých podmínek, měl fond nakročeno k zopakování výsledku z minulého roku. Nepříznivý vývoj na trzích s elektrickou energií nás však vedl k promítnutí dlouhodobé predikce snížených cen již do výsledku v roce 2023, což způsobilo snížení výnosu na konci roku oproti původním předpokladu. Věříme, že rozhodnutí bylo správné a v souladu s konzervativními principy směřujícími k udržování stabilního tempa růstu hodnoty aktiv fondu.

V roce 2024 vidíme velký potenciál v oblasti zájmu investorů způsobený reálnou vyhlídkou snižování úrokových sazeb a s tím spojeným snižováním výnosů na bankovních produktech, které v posledních dvou letech nepřírozeně konkurovaly investičním příležitostem, jež nabízely fondy kvalifikovaných investorů. Předpokládáme tak přísun nového kapitálu a již nyní pečlivě pracujeme a vyhodnocujeme další vhodné investiční příležitosti.

S přáním slunečného a větrného počasí



**Jakub Lukša**

Manažer fondu



## 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. Návrhnost 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.