

FOND WATT & YIELD

PORTIVA FONDY SICAV a.s.

(Hodnoty k 31. 3. 2025)

Hodnota investiční akcie

1,4073

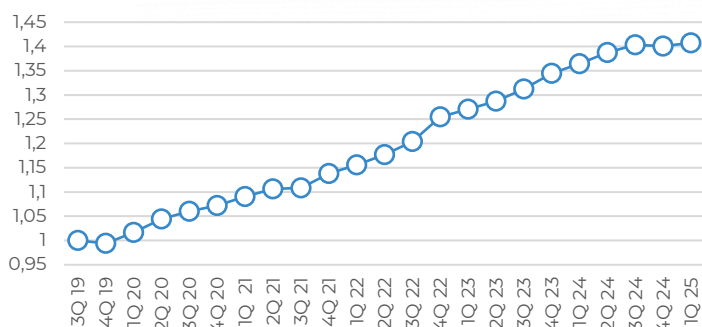
Aktiva fondu

652 mil. Kč

Zhodnocení za kvartál

+0,478 %

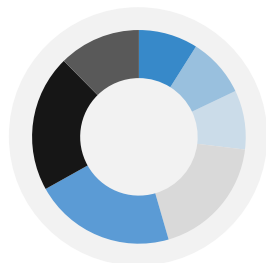
Vývoj hodnoty investiční akcie



Výkonnost fondu

	1Q	2Q	3Q	4Q	Rok
2022	+1,6 %	+1,8 %	+2,3 %	+4,2 %	+10,3 %
2023	+1,3 %	+1,3 %	+1,9 %	+2,4 %	+7,1 %
2024	+1,5 %	+1,7 %	+1,1 %	-0,2 %	+4,2 %
2025	+0,5 %				+0,5 %
Zhodnocení za 12 měsíců:	+3,2 %				
Zhodnocení celkem:	+40,7 %				

Skladba fondu dle instalovaného výkonu



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



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

Rizikovost fondu (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

Manažerský komentář

Vážení investoři a obchodní partneři,

přinášíme vám přehled o vývoji fondu WATT & YIELD za první čtvrtletí roku 2025. Vstup do nového roku proběhl v prostředí smíšených klimatických podmínek, které se promítly i do výkonnosti našeho portfolia obnovitelných zdrojů. Zatímco solární elektrárny těžily z nadprůměrného slunečního svitu a dosáhly solidního výkonu, větrné elektrárny čelily mimořádně nízké intenzitě větru. Díky silné produkci solárních zdrojů bylo celkové čtvrtletní zhodnocení fondu mírně pozitivní, což pomohlo zmírnit dopad slabší větrné výroby. Diverzifikace portfolia se opět potvrdila jako účinný nástroj pro stabilizaci výnosů v proměnlivých klimatických podmínkách.

V prvním čtvrtletí jsme dosáhli čistého zhodnocení ve výši +0,5 %, což vedlo k růstu hodnoty investiční akcie na 1,4073 Kč. Od založení na konci roku 2019 fond přinesl svým investorům zhodnocení prostředků přes 40 %, což odpovídá složenému ročnímu tempu růstu přes 7 %. Čistá hodnota aktiv fondu nyní dosahuje výše 652 milionů Kč.

Výroba solárních elektráren ve fondu v prvním čtvrtletí roku 2025 překonala plánované hodnoty. Celková produkce dosáhla 1 897 035 kWh elektrické energie, přičemž nejprůběžnější podmínky panovaly v únoru a březnu. Tyto měsíce přinesly nadprůměrné množství slunečního svitu, které částečně kompenzovalo slabší leden. Dobrá provozní připravenost zařízení spolu s příznivými klimatickými podmínkami umožnily efektivní využití zimního slunečního svitu. Navzdory několika poruchám střídačů zůstala dostupnost systémů vysoká a provoz probíhal bez významných přerušování.

Naopak výroba větrných elektráren nedosáhla plánované úrovně. Celková produkce činila 2 507 980 kWh, což představuje zaostání za předpokladem o více než 15 % oproti plánovaným 2 971 150 kWh. Hlavní příčinou byly mimořádně nepříznivé větrné podmínky. Průměrná rychlost větru se v některých měsících propadla až na 4,6 m/s, což je pro větrné turbíny s výkonem 3 MW nedostatečné. V historickém kontextu se tak jednalo o druhý nejslabší začátek roku od uvedení obou elektráren do provozu. Technický stav větrných elektráren přitom zůstal po celé období velmi dobrý. Nedošlo k žádným dlouhodobým odstávkám ani závažnějším poruchám. Výsledky tak odrážejí výhradně nepříznivé meteorologické podmínky, nikoli provozní nebo technické nedostatky.

Do druhého čtvrtletí vstupujeme s mírným optimismem. Aktuální meteorologické výhledy signalizují zlepšení větrných podmínek, které by mohly přispět k částečné kompenzaci nižší produkce z úvodu roku. S příchodem jarních měsíců a prodlužující se délkou slunečního svitu očekáváme pokračující růst výroby ze solárních elektráren. Fond se i nadále opírá o diverzifikovanou strukturu portfolia, jež přispívá ke stabilizaci výnosů navzdory výkyvům počasí i rozdílné výkonnosti jednotlivých zdrojů.

Naše dlouhodobé zkušenosti s obnovitelnými zdroji nyní rozvíjíme směrem k akumulaci energie a službám výkonové rovnováhy (SVR). Tento segment vnímáme jako klíčový pilíř budoucí energetiky a atraktivní investiční příležitost s růstovým potenciálem. Pracujeme na konkrétních projektech bateriových úložišť, které mohou výrazně zvýšit provozní flexibilitu portfolia a zároveň přinést stabilní výnosy, méně závislé na klimatických podmínkách. Jsme přesvědčeni, že tento strategický krok přispěje k další etapě růstu fondu a posílí jeho výnosový profil.

S přáním slunečného a větrného počasí



Tomáš Marušík

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.