

## PORTIVA FONDY SICAV a.s.

**1,4002**

Hodnota  
investiční akcie

**-3,508%**

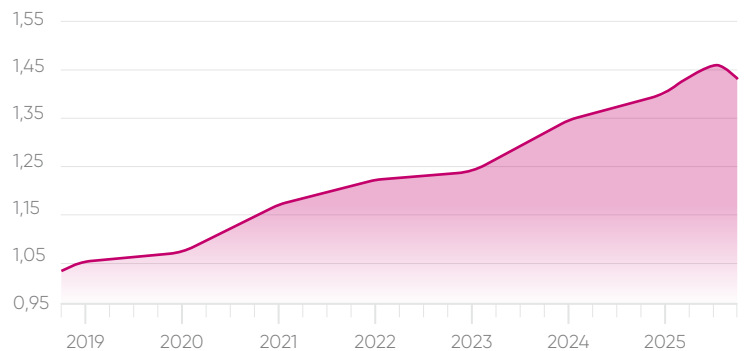
Zhodnocení  
za kvartál

**521 mil. Kč**

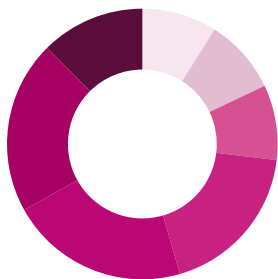
Aktiva  
fondu

### Vývoj hodnoty investiční akcie

(Hodnoty k 31. 12. 2025)



### Skladba fondu dle instalovaného výkonu



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

### Výkonnost fondu

Rok	1Q	2Q	3Q	4Q	Procenta
2022	+1,6 %	+1,8 %	+2,3 %	+4,2 %	<b>+10,3 %</b>
2023	+1,3 %	+1,3 %	+1,9 %	+2,4 %	<b>+7,1 %</b>
2024	+1,5 %	+1,7 %	+1,1 %	-0,2 %	<b>+4,2 %</b>
2025	+0,5 %	+1,5 %	+1,6 %	-3,5 %	<b>-0,03 %</b>
Zhodnocení za 12 měsíců					<b>-0,03 %</b>
Zhodnocení celkem:					<b>+40,0 %</b>

### Rizikovost fondu (SRI)



### 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)

### 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: 6 % p.a.

# Manažerský komentář

Vážení investoři a obchodní partneři,

rok 2025 byl pro náš fond nejnáročnějším zátěžovým testem v jeho dosavadní historii. Jednalo se o rok statistického extrému, kdy povětrnostní podmínky napříč Evropou dosáhly nejnižších hodnot za posledních pět dekad. Přestože technologická úroveň našich aktiv a provozní efektivita zůstaly na vysoké úrovni, čelili jsme externímu meteorologickému jevu, který zásadně ovlivnil produkční výsledky. Tento vliv byl nejvýraznější ve 4. čtvrtletí, kdy větrná energetika obvykle významně přispívá k celkové výrobě, a měl tak rozhodující vliv na výsledné zhodnocení fondu za dané období.

Ve 4. čtvrtletí jsme dosáhli čistého zhodnocení ve výši -3,5 %, což vedlo k poklesu hodnoty investiční akcie na 1,4002 Kč. Od založení fondu na konci roku 2019 činí kumulované zhodnocení více než 40 %, což odpovídá složenému ročnímu tempu růstu přes 5,5 %. Aktiva fondu nyní dosahují výše 521 milionů Kč.

Segment větrné energetiky čelil v roce 2025 bezprecedentnímu útlumu. Rychlost větru klesla na historická minima, která byla naposledy zaznamenána v roce 1973, což v podmínkách České republiky dále komplikovaly přetrvávající inverze. Tato kombinace faktorů vedla k tomu, že i při vysoké technické dostupnosti zařízení, dosáhly výnosy z větru ve čtvrtém čtvrtletí pouze 58 % očekávaného plánu. Celková výroba větrných elektráren v uplynulém kvartále činila 1 778 146 kWh oproti plánovaným 3 031 837 kWh, tedy o 1 253 691 kWh méně oproti původním předpokladům.

Navzdory těmto vnějším vlivům jsme období využili k posílení technické stability našich aktiv. V souladu s plánem proběhly pravidelné revize a servisní opravy lopatek. V průběhu období se dále objevila pouze krátkodobá provozní omezení související se signalizací polohy lopatek. Preventivní údržba společně s operativním řešením drobných technických závad zajistila, že naše zařízení vstupují do dalšího období ve velmi dobrém technickém stavu.

Naopak segment fotovoltaických elektráren vykázal nadprůměrné výsledky. Všechny solární elektrárny splnily nebo překročily své plánované výrobní cíle. Výrazně silná byla zejména produkce ve druhém a třetím čtvrtletí, což se pozitivně promítlo do celoroční bilance. Celková výroba solárních elektráren za čtvrté čtvrtletí dosáhla 1 142 866 kWh, což představuje nárůst o 122 012 kWh, respektive 12 % nad plánem.

Technický stav fotovoltaických elektráren byl ve čtvrtém čtvrtletí 2025 stabilní. Provozní události na střídačích a komunikačních systémech byly řešeny v rámci standardního servisního režimu a neměly dopad na dostupnost ani provozuschopnost elektráren.

Navzdory nepříznivým meteorologickým podmínkám v roce 2025, které se projeví plošně napříč Evropou, zůstává dlouhodobý fundament větrné energetiky silný a strukturálně robustní. Slabší výrobní rok je součástí přirozeného klimatického cyklu. Zkušenosti z posledních padesáti let ukazují, že po obdobích extrémně nízké větrnosti dochází v horizontu 12–24 měsíců ke korekci směrem k nadprůměrným hodnotám. Tento opakující se vzorec nám poskytuje pevnou oporu pro očekávání výrazného zotavení produkce v letech 2026 a 2027. Dlouhodobá technická hodnota portfolia zůstává nedotčena a aktiva jsou plně připravena na cyklické zotavení trhu.

V rámci rozvoje nových projektů jsme v uplynulém období dosáhli několika klíčových milníků, které nás postupně posouvají z fáze plánování směrem k realizaci. Projekt větrné elektrárny Vítězná II již disponuje vydaným stanoviskem EIA, které představuje zásadní krok v povolovacím procesu. V následující fázi se nyní zaměřujeme na zadání zpracování hlukové studie a kompletní projektové dokumentace pro účely vydání stavebního povolení. Současně pokračujeme v intenzivním rozvoji bateriových úložišť, které vnímáme jako důležitý prvek budoucí stability a optimalizace výnosů portfolia. Projekt bateriového úložiště v Pardubickém kraji disponuje zajištěným dodavatelem technologie, který plně odpovídá našim technickým i provozním požadavkům. Paralelně pokračujeme v uzavírání smluv k věcným břemenům a právu stavby, přičemž finální projektová dokumentace bude dokončena v průběhu prvního čtvrtletí. Dle aktuálního harmonogramu směřujeme k získání stavebního povolení ve druhém čtvrtletí tohoto roku.

Děkujeme vám za projevenou důvěru, se kterou společně překonáváme tento klimatický cyklus. 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. Návržnost 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 změny 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.