



# NEMOVITOSTNÍ FOND

report 07/2019

Zhodnocení od spuštění: **+18,38 %**

**.CZECH  
FUND**

REAL ESTATE  
INVESTMENT

[www.czech-fund.cz](http://www.czech-fund.cz)

Výše uvedené údaje o výkonnosti se týkají minulého období. Historické výnosy nezaručují podobné výnosy v budoucnu. Investování do podílových listů je obecně spojeno s určitými riziky vyplývajícími zejména z povahy těchto investičních nástrojů, z právních předpisů a zvyklostí příslušných finančních trhů, resp. zemí. Investor nese plné riziko své investice, včetně možné ztráty. Prezentované zhodnocení v minulých letech je již očištěno o nákladovost fondu (TER), konečný výnos investice však může být ovlivněn v důsledku vstupního/výstupního poplatku, který musí investor v souvislosti s investicí do fondu provést. Výnos od spuštění je za období 23.02.2016–31.07.2019. Informace jsou čerpány ze statutu fondu a webových stránek Liechtenstein Investment Fund Association.

# Nemovitostní fond

## report 07/2019

Název instrumentu:	<b>CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND</b>
ISIN:	<b>LIQ294389098</b>
Obhospodařovatel fondu:	<b>CAIAC Fund Management AG</b>
Investiční kategorie:	<b>Nemovitosti</b>
TER (nákladovost k 31. 12. 2018):	<b>1,26 % p.a.</b>
Měna:	<b>CZK</b>
Investiční region:	<b>Česká republika</b>
Minimální doporučená investice:	<b>500 Kč</b>
Doporučený investiční horizont:	<b>Min. 3 roky</b>
Valuace:	<b>Měsíční</b>
AUM:	<b>3 440,83 mil. Kč</b>
Regulátor:	<b>FMA Liechtenstein</b>
Auditor:	<b>Deloitte</b>
Cena podílového listu k 31. 07. 2019:	<b>118,38 Kč</b>
Výkonnost fondu YTD:	<b>2,61 %</b>
Výkonnost fondu za 12 měsíců:	<b>4,07 %</b>
Průměrný poměr LTV (loan-to-value):	<b>45 %</b>
Průměrná doba expirace nájmu:	<b>4,6 let</b>
Průměrná obsazenost budov:	<b>97,53 %</b>

Sdělení klíčových informací speciálního nemovitostního fondu jsou uvedeny na webových stránkách Liechtenstein Investment Fund Association ([www.lifv.li](http://www.lifv.li)).

## Komentář k výsledkům fondu

Vážení klienti, hodnota podílového listu nemovitostního fondu CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND zaznamenala v měsíci červenci vzestup o 0,15 % na hodnotu 118,38 Kč. Zhodnocení fondu za letošní rok je procentuálně vyjádřeno hodnotou + 2,61 % a za posledních 12 měsíců („YTD“) je procentuálně vyjádřeno hodnotou + 4,07 %.

Nemovitostní část portfolia fondu v průběhu měsíce července zůstala po červnových nákupech beze změn. Nemovitostní majetek pod správou fondu ke konci července 2019 je oceněn hodnotou 4,021 miliardy Kč. Celkový čistý majetek fondu pod správou obhospodařovatele vzrostl na 3,44 miliardy Kč.

Tento dokument vytvořil zřizovatel fondu. Zde uvedené informace mají pouze informativní charakter. Nejedná se o analýzu investičních příležitostí ani investiční doporučení. Investor by měl mít na paměti, že výkonost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Investorům doporučujeme před učiněním jakéhokoliv investičního rozhodnutí podrobně se seznámit s veřejně dostupnými informacemi k danému produktu, jako jsou statut fondu a klíčové informace pro investory. Investování do investičních nástrojů je obecně spojeno s určitými riziky vyplývajícími zejména z povahy konkrétního investičního nástroje a rovněž z právních předpisů a zvyklostí příslušných finančních trhů resp. zemí. Investiční nástroje v sobě obsahují např. kreditní riziko emitenta a riziko kolísání hodnoty cenného papíru. Ani u konzervativních investic není možné se rizikům zcela vyhnout, avšak je možno je omezit zejména diverzifikací, tedy rozložením aktiv portfolia a pravidelným aktivním sledováním vývoje investice. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích a trzích nemovitostí může dojít ke kolísání hodnoty majetku v podílovém fondu. Předchozí výkonost podílového fondu nezaručuje stejnou výkonost v budoucím období. Hodnota podílového listu je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v podílovém fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do podílového fondu stoupat i klesat a investor nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka.

## Realitní trh

Podle předběžného odhadu statistického úřadu rostla česká ekonomika ve druhém čtvrtletí meziročně o 2,7 %, mezičtvrtletně o 0,6 %. Na druhou stranu německá ekonomika podle předběžných odhadů klesla mezičtvrtletně o 0,1 % po růstu 0,4 % v prvním čtvrtletí. Podle aktualizovaných dat zrychlily v červenci růst ceny, a to na 2,9 %, což je o 0,2 procentního bodu více než odhadovala ČNB. Inflaci táhnou především rostoucí náklady na bydlení (nájemné a elektřina), ale i dražší potraviny. Inflační tlaky by nicméně měly se zhoršujícími se ekonomickými výhledy světové, a potažmo i české ekonomiky, polevovat.

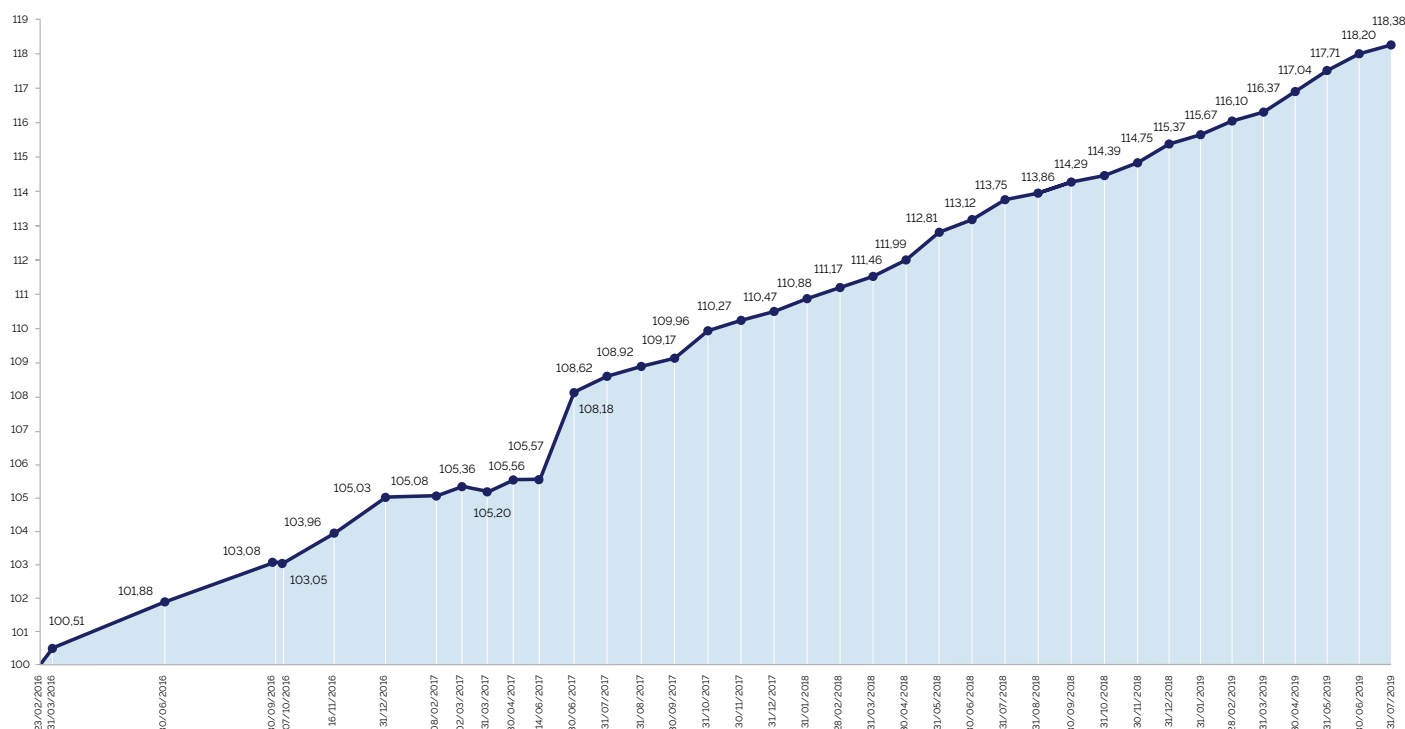
Objem investic do nemovitostí dosáhl v 1. čtvrtletí letošního roku přibližně 900 mil EUR, ve druhém čtvrtletí cca 800 mil EUR, což je o 59 % více než ve stejném období minulého roku. Transakce s kancelářskými budovami tvořily 41 % celkového investičního objemu. Největší zásluhu na silných investičních objemech mají jihokorejští investoři, kteří za první polovinu roku 2019 investovali v ČR za více než 500 mil EUR (13 mld Kč).

Měsíc po akvizici kancelářského komplexu Rustonka I-II koupil v červnu jihokorejský investor Hana Financial Group kancelářskou komplex Main Point Pankrác. V červnu rovněž developer Metrostav prodal společnosti Immofinanz Palmovka Open Park za přibližně 80 mil EUR. V červenci prodala developerská společnost Skanska svůj nejnovější projekt, Praga Studios v pražském Karlíně, CBRE Global Investors přibližně za 55 mil EUR. V červenci Trigea nemovitostní společnost koupila za nespecifikovanou částku kancelářskou nemovitost Louvre v Praze 5.

Výnosy nejlepších nemovitostí (tzv. prime yield) zůstávají na úrovni 4,5 % u kancelářských budov a 5,5 % u industriálních nemovitostí. Prime yield nákupních center zůstává na úrovni 4,85 %. Výnos u prime retail parků se pohybuje okolo 6%.

## Výkonnost fondu

	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.	Celkem *
<b>2019</b>	+0,26	+0,37	+0,23	+0,57	+0,57	+0,41	+0,15						<b>+2,61 %</b>
<b>2018</b>	+0,37	+0,26	+0,25	+0,48	+0,73	+0,27	+0,56	+0,10	+0,38	+0,09	+0,31	+0,54	<b>+4,43 %</b>
<b>2017</b>	+0,04	+0,27	-0,14	+0,34	+0,01	+2,48	+0,40	+0,28	+0,23	+0,72	+0,28	+0,15	<b>+5,17 %</b>
<b>2016</b>	X	X	+0,51	-	-	+1,36	-	-	+1,18	-	-	+1,89	<b>+5,04 % **</b>

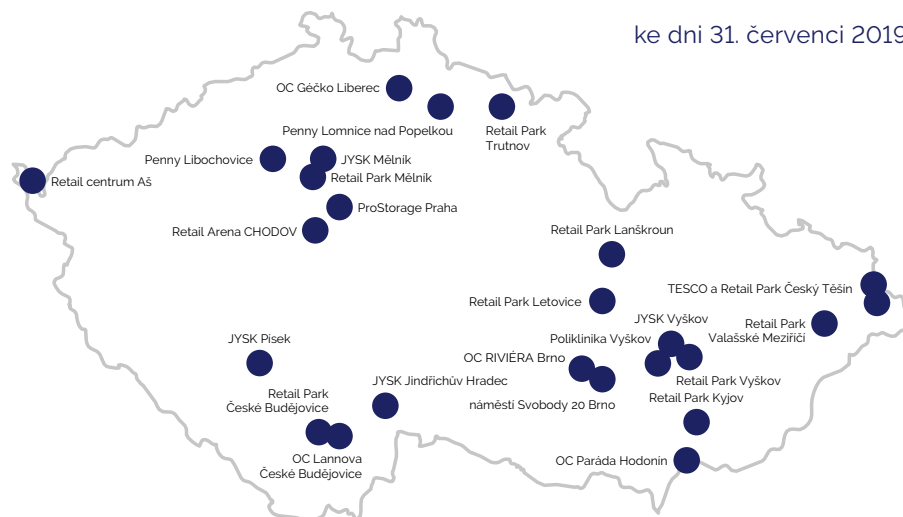


\* Hodnoty procentuálního měsíčního zhodnocení jsou zaokrouhlovány na 2 desetinná místa. Součet dílčích absolutních hodnot nemusí souhlasit s celkovou hodnotou zhodnocení. Informace zveřejňované správcem fondu jsou k dispozici na [www.lafv.li](http://www.lafv.li)

\*\* Uvedené zhodnocení nezachycuje období celého roku, ale pouze období od spuštění fondu dne 23.02.2016 do 31.12.2016. Zhodnocení od spuštění fondu do 31.07.2019 je 18,38 %.

Tento dokument vytvořil zřizovatel fondu. Zde uvedené informace mají pouze informativní charakter. Nejedná se o analýzu investičních příležitostí ani investiční doporučení. Investor by měl mít na paměti, že výkonost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Investorům doporučujeme před učiněním jakéhokoliv investičního rozhodnutí podrobně se seznámit s veřejně dostupnými informacemi k danému produktu, jako jsou statut fondu a klíčové informace pro investory. Investování do investičních nástrojů je obecně spojeno s určitými riziky vyplývajícími zejména z povahy konkrétního investičního nástroje a rovněž z právních předpisů a zvyklostí příslušných finančních trhů resp. zemí. Investiční nástroje v sobě obsahují např. kreditní riziko emitenta a riziko kolísání hodnoty cenného papíru. Ani u konzervativních investic není možné se rizikům zcela vyhnout, avšak je možno je omezit zejména diverzifikací, tedy rozložením aktiv portfolia a pravidelným aktivním sledováním vývoje investice. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích a trzích nemovitostí může dojít ke kolísání hodnoty majetku v podílovém fondu. Předchozí výkonost podílového fondu nezaručuje stejnou výkonost v budoucím období. Hodnota podílového listu je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v podílovém fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do podílového fondu stoupat i klesat a investor nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka.

## Složení nemovitostní části portfolia fondu



Název objektu	Lokalita	Typ nemovitosti	Plocha (m <sup>2</sup> )	Významní nájemci
Géčko Liberec	Géčko Liberec	Retail	11 207	Elektroworld, C&A, Sportisimo, CCC
OC Lanova	České Budějovice	Retail / Kanceláře	8 892	New Yorker, Tiger, Rossmann
ProStorage	Praha – Hostivař	Logistika	8 221	Various
Retail Park České Budějovice	České Budějovice	Retail	6 341	Planeo elektro, Phase, Super Pet, Mountfield
Retail Arena Chodov	Praha – Chodov	Retail	6070	Decathlon
OC Paráda Prima	Hodonín	Retail	4 115	dm drogerie, Sportisimo, OKAY
Retail Park Vyškov	Vyškov	Retail	3 326	Mountfield
JYSK Písek, Jindřichův Hradec	Písek, Jindř. Hradec	Retail	2 753	JYSK
Retail Park AŠ	AŠ	Retail	2 667	KIK, PEPCO, Teta
Náměstí Svobody 20	Brno	Retail / Kanceláře	2 362	PwC, New Yorker
JYSK Mělník, JYSK Vyškov	Mělník, Vyškov	Retail	2 175	JYSK
Poliklinika Vyškov	Vyškov	Hospitály	1 862	N/A
OC Kyjov	Kyjov	Retail	1 026	OKAY, Pompo, PEPCO
OC Riviéra (Nový Tuzex)	Brno	Retail	4 352	Phase
Tesco Český Těšín	Český Těšín	Retail	7 756	TESCO
Retail Park Český Těšín	Český Těšín	Retail	9 430	KIK, Planeo elektro, Dráčik
Retail Park Trutnov	Trutnov	Retail	22 322	TESCO, OBI
Penny Lomnice nad Popelkou	Lomnice nad Popelkou	Retail	1 357	Penny
Penny Libochovice	Libochovice	Retail	1 218	Penny
Retail Park Mělník	Mělník	Retail	1 128	PEPCO, Planeo elektro
Retail Park Valašské Meziříčí	Valašské Meziříčí	Retail	3 036	Deichmann, Gate, JYSK, Pompo, Sportisimo, Teta
Retail Park Lanškroun	Lanškroun	Retail	2 295	Dr.Max, KIK, Pet Center, Teta
Retail Park Letovice	Letovice	Retail	402	Teta, Vesna
<b>Plocha celkem</b>			<b>115 943 m<sup>2</sup></b>	

JYSK Mělník a JYSK Vyškov jsou obsaženy v SPV Retail Project V-M s.r.o., JYSK Písek a JYSK Jindřichův Hradec jsou obsaženy v SPV DRFG Retail Arena Alfa s.r.o., Průmyslový areál ProStorage Praha je obsažen v SPV ProStorage s.r.o., Retailový park v Praze na Chodově je obsažen v SPV Retail Arena Chodov s.r.o., Poliklinika Vyškov je obsažena v SPV Poliklinika Vyškov s.r.o., Náměstí Svobody 20, Brno je obsaženo v SPV Náměstí Svobody 20 s.r.o., Retail Park Kyjov je obsažen v SPV Retail Park Kyjov s.r.o., Retail Park Vyškov je obsažen v SPV Retail Park Vyškov s.r.o., Retail centrum AŠ je obsaženo v SPV Retail Park AŠ s.r.o., Retail Park České Budějovice je obsažen v SPV Retail Park CAR CB s.r.o., OC Lanova je obsažen v SPV City Center Properties Lanova s.r.o., OC Paráda Hodonín je obsaženo v SPV Retail Park PARÁDA Hodonín a.s., OC Géčko Liberec je obsaženo v SPV NC Géčko Liberec s.r.o., Nový Tuzex je obsažen v SPV Retail Park Nový Tuzex s.r.o., Tesco Český Těšín je obsaženo v SPV Český Těšín Property Development s.r.o., Retail Park Český Těšín je obsažen v SPV DRFG Retail Arena GAMA s.r.o., Retail Park Trutnov je obsaženo v SPV Trutnov Property Development, a.s., Penny Lomnice nad Popelkou je obsaženo v SPV Trutnov Property Development, a.s., Penny Libochovice je obsaženo v SPV Trutnov Property Development, a.s., Retail Park Mělník je obsažen v SPV Retail Park Mělník s.r.o., Retail Park Valašské Meziříčí je obsažen v SPV Retail Park Valašské Meziříčí s.r.o., Retail Park Lanškroun je obsažen v SPV Retail Park Lanškroun s.r.o., Retail Park Letovice je obsažen v SPV Retail Park Letovice s.r.o.

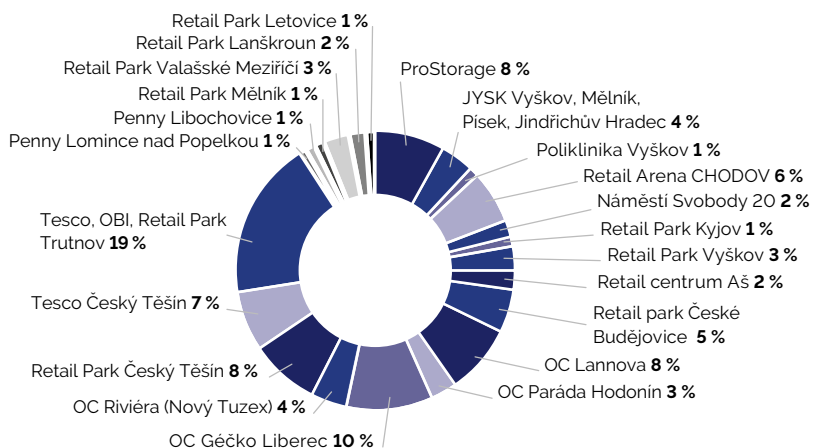




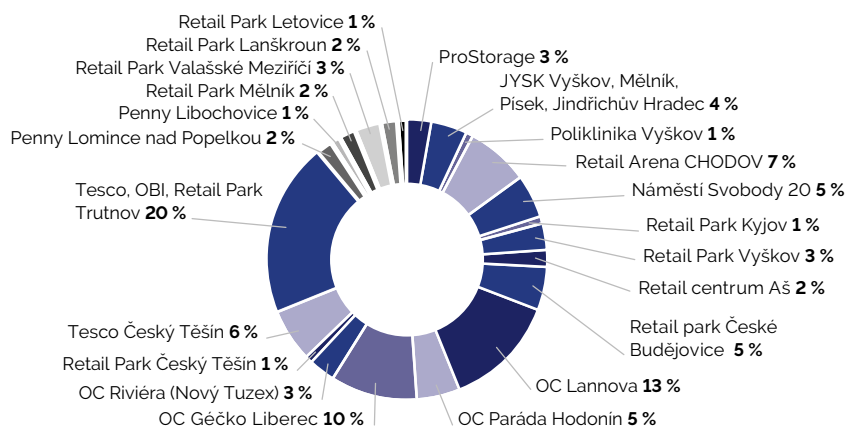
## Základní informace pro investory

Nemovitostní fond CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND investuje do již fungujících, společensky a morálně akceptovatelných nemovitostních projektů na území České republiky, které mají potenciál dlouhodobého konzistentního výnosu. Plánovaný cílový čistý výnos pro investory do podílových listů je 4–5 % ročně. Cílem je investorům přinášet stálý a předvídatelný zisk při každé valuaci fondu, která probíhá pravidelně každý měsíc. Minimální doporučený investiční horizont je vzhledem k daňovému testu v ČR tři roky. Aplikujeme jednoduchou a přímou strategii, kdy do fondu vyhledáváme nemovitostní projekty, které jsou obsazeny spolehlivými nájemníky se zajištěnými dlouhodobými nájemními kontrakty.

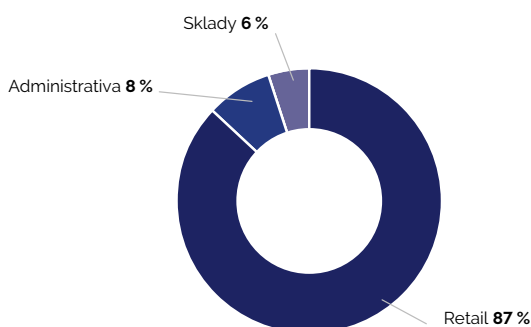
## Struktura plochy ve fondu



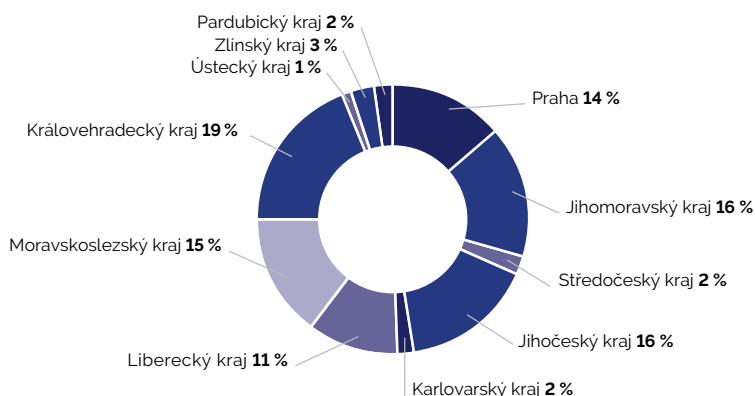
## Podíl na nájemním výnosu fondu



## Podíl na nájemním výnosu dle typu plochy



## Struktura plochy fondu dle geografie



Tento dokument vytvořil zřizovatel fondu. Zde uvedené informace mají pouze informativní charakter. Nejedná se o analýzu investičních příležitostí ani investiční doporučení. Investor by měl mít na paměti, že výkonost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Investorům doporučujeme před učiněním jakéhokoli investičního rozhodnutí podrobně se seznámit s veřejně dostupnými informacemi k danému produktu, jako jsou statut fondu a klíčové informace pro investory. Investování do investičních nástrojů je obecně spojeno s určitými riziky vyplývajícími zejména z povahy konkrétního investičního nástroje a rovněž z právních předpisů a zvyklostí příslušných finančních trhů resp. zemí. Investiční nástroje v sobě obsahují např. kreditní riziko emitenta a riziko kolísání hodnoty cenného papíru. Ani u konzervativních investic není možné se rizikům zcela vyhnout, avšak je možno je omezit zejména diverzifikací, tedy rozložením aktiv portfolia a pravidelným aktivním sledováním vývoje investice.