

## Komentář

Vážení klienti,

náš fond zaznamenal za měsíc září zisk ve výši +0,23 %. Aktuální hodnota podílového listu je 10 917,45 Kč. Zisk fondu za tři čtvrtletí roku 2017 je tedy +3,94 %.

Portfolio nemovitostí zůstává i na konci září neměnné. Díky stálému nárůstu spravovaných prostředků však do konce roku plánujeme rozšířit portfolio fondu alespoň o jednu další nemovitostní společnost. V současné době pracujeme na přípravě akvizice obchodního centra na hlavní pěší třídě v Českých Budějovicích.

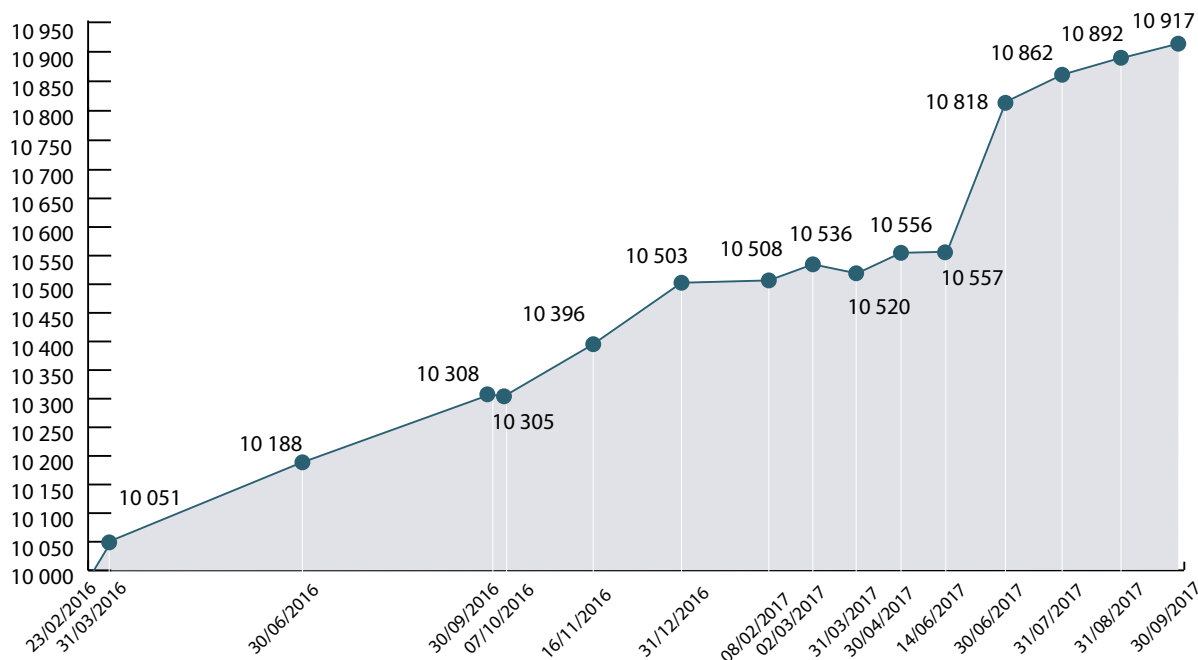
Během září bylo fakticky dokončeno předání správy nemovitostí do rukou společnosti OKIN, tak jak jsme Vás již informovali dříve. Od konsolidace správy nemovitostí si slibujeme zkvalitnění služeb pro naše nájemníky a zejména úsporu na nákladech, která se projeví v dodatečném zisku fondu.

Další významnou novinkou v provozní oblasti fondu je outsourcing společnosti pro management nájemních smluv. Naším partnerem v této oblasti se stala společnost Knight Frank, což je renomovaná konzultantská společnost, která poskytuje komplexní služby v oblasti pronájmů, oceňování a správy nemovitostí. Od této spolupráce si slibujeme zefektivnění správy nájemních smluv v případě jejich úprav a v případě hledání nových nájemníků do případně uvolněných prostor. V konečném důsledku na tom budou opět profitovat investoři našeho fondu.

Josef **Eim**  
Specialista investičních fondů

## Výkonnost fondu

	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.	Celkem
2017	+0,04 %	+0,27 %	-0,14 %	+0,34 %	+0,01 %	+2,48 %	+0,40 %	+0,28 %	+0,23 %	-	-	-	+3,94 %
2016	x	x	+0,51 %	-	-	+1,36 %	-	-	+1,18 %	-	-	+1,89 %	+5,04 %

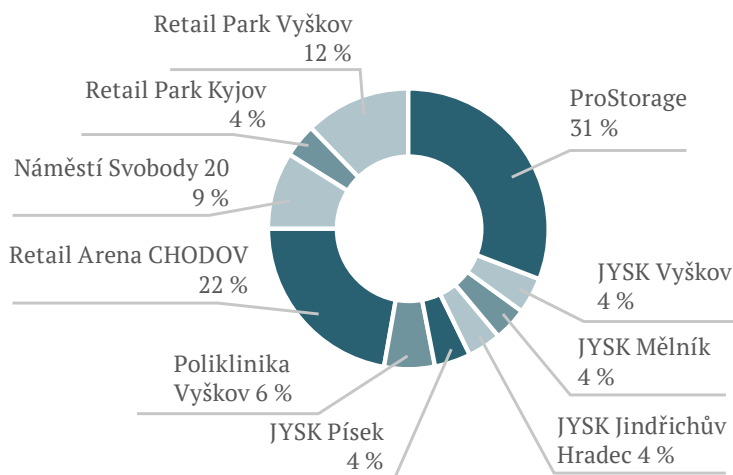


## Základní informace pro investory

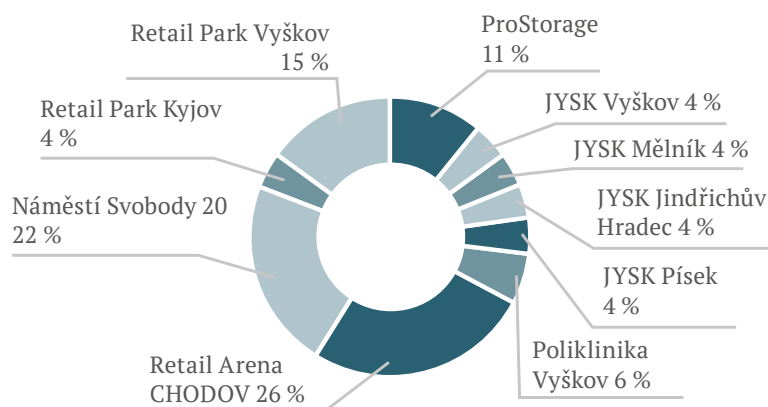
Fond investuje do již fungujících, společensky a morálně akceptovatelných nemovitostních projektů na území České republiky, které mají potenciál dlouhodobého konzistentního výnosu. Plánovaný cílový čistý výnos pro investory činí 4 - 5 % ročně. Cílem je investorům přinášet stálý a předvídatelný zisk při každé valuaci fondu, která probíhá pravidelně každý měsíc. Minimální doporučený investiční horizont je i kvůli daňovému testu tři roky. Aplikujeme jednoduchou a přímou strategii, kdy do fondu hledáme projekty, které jsou obsazeny spolehlivými nájemníky a zajištěny dlouhodobými nájemními kontrakty.

<b>Minimální investice:</b>	11 000 Kč
<b>Doporučený investiční horizont:</b>	Min. 5 let
<b>ISIN:</b>	LI0294389098
<b>Investiční kategorie:</b>	Nemovitosti
<b>TER (nákladovost k 31. 12. 2016):</b>	1,74 % p.a.
<b>Měna:</b>	CZK
<b>Investiční region:</b>	Česká republika
<b>Valuace:</b>	Čtvrtletní
<b>AUM:</b>	799,3 mil. Kč
<b>Regulátor:</b>	FMA Liechtenstein
<b>Auditováno:</b>	Deloitte
<b>Cena podílového listu k 30. 09. 2017:</b>	10 917,45 Kč

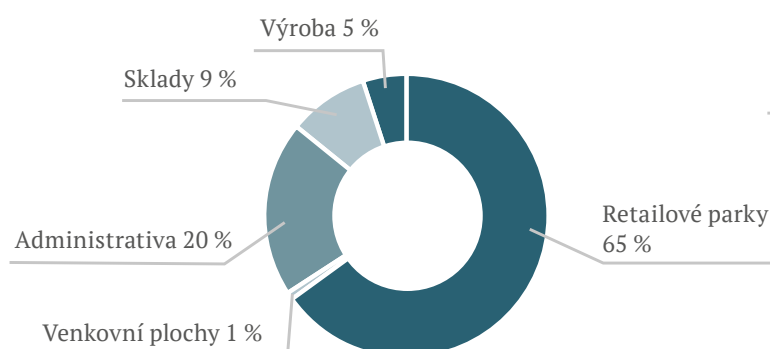
Struktura plochy ve fondu



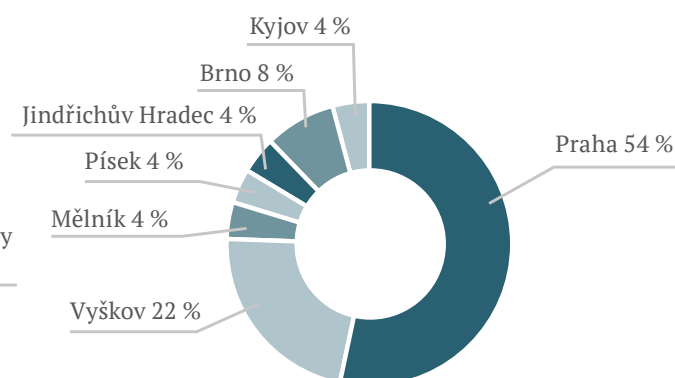
Podíl na nájemním výnosu fondu



Podíl na nájemním výnosu dle typu plochy



Struktura plochy fondu dle geografie



## Složení portfolia\*



**JYSK Vyškov**



**Prostorage,  
Praha - Hostivař**



**JYSK Mělník**



**JYSK Jindřichův Hradec**



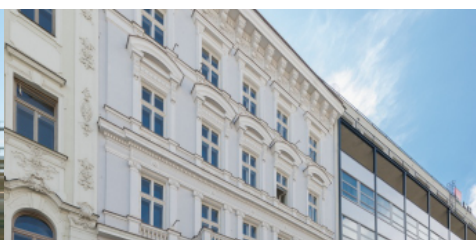
**Retail Arena CHODOV**



**JYSK Písek**



**Poliklinika Vyškov**



**Náměstí Svobody 20, Brno**



**Retail Park Kyjov**



**Retail Park Vyškov**

\* 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.

Informace uvedené v dokumentu 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.