

AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

Dlouhodobé investice a produkty pro jejich vytváření

Jan D. Kabelka
Předseda Asociace pro kapitálový trh ČR

AKAT | ČR
Asociace pro kapitálový trh České republiky

Proč vytvářet produkty dlouhodobého investování?

- Potřeba dlouhodobého a stabilního financování ekonomik s omezením „krizových“ výkyvů
- Dopad do reálné ekonomiky
 - podpora ekonomického růstu
 - tvorba pracovních míst
 - možnost participovat na širší investiční základně (společnosti, projekty) pro různé typy investorů
- Doplňková řešení penzijních systémů s ohledem na stárnutí evropské populace
- Jiné dlouhodobé investiční cíle

AKAT | ČR
Asociace pro kapitálový trh České republiky

Existují alternativy?

- Více-pilířové penzijní systémy
- Investiční fondy
- ELTIF
- ISA – individual savings/securities accounts

Jaké fondové produkty pro dlouhodobé investování?

- Fondy s aktivně řízenou strukturou tříd aktiv s definovaným investičním rizikem
 - Fondy s cíleným výnosem
- Investiční programy (kapitálové plány) s definovaným investičním rizikem a investičním horizontem
- Programy (fondy) životního cyklu
 - Změna rizikového profilu v době trvání investice
 - Postupná přeměna z rizikové investice na nízko-rizikovou před koncem investičního cyklu

Co je ELTIF a jeho základní přínos?

- Evropský fond dlouhodobých investic
 - investičním nástroj, který profesionálním investorům a fyzickým osobám umožní investování i do nelikvidních dlouhodobých aktiv
 - Fond je z principu snadno dostupný a srozumitelný investiční produkt, díky kterému je možné dlouhodobě vázat finanční prostředky do projektů reálné ekonomiky
- Výhoda pro podniky/projekty
 - dlouhodobé zdroje financování
- Zajištění dlouhodobého kapitálu pro financování:
 - hmotných aktiv - např. infrastruktura, výrobní a obslužná zařízení či technologie
 - nehmotných aktiv - např. vzdělávání, výzkum a vývoj, tedy aktiva která podporují inovace a konkurenceschopnost.
- Okruh investorů, kterým bude možné tyto fondy nabízet, bude klíčovým pro objem kapitálu, který bude prostřednictvím ELTIFů evropským podnikům k dispozici.

AKAT | ČR
Asociace pro kapitálový trh České republiky

ELTIF: nízká likvidita a pravidelné výnosy

- ELTIFy by měly být primárně určeny pro institucionální investory, zejména penzijní fondy nebo pojišťovny
- Zjednodušené investování díky možnosti přeshraničního nabízení na základě povolení prostřednictvím evropského pasu
- Za jasně definovaných pravidel možnost nabízet i drobným investorům.
- Investiční očekávání:
 - díky investičním omezením dlouhodobé stabilní výnosy
 - Nízká likvidita
 - Forma uzavřeného fondu s definovanou maturitou
- Investiční prostor:
 - SME
 - Infrastrukturní projekty
 - Za určitých podmínek nemovitosti
 - Duševní vlastnictví

AKAT | ČR
Asociace pro kapitálový trh České republiky

ISA – možná alternativa

- Individual savings Accounts – individuální spořicí účty
- Forma vytváření dlouhodobých rezerv s podporou státu (nízké nebo nulové zdanění)
- Možnost držet cash nebo cenné papíry (dluhopisy, akcie, fondy), ale také životní pojištění, stavební spoření, spořicí účty
- Např. UK – limit na roční zůstatek do 15.000 GBP, tax free
- Možnost vytvářet i junior ISA
- Základní charakteristika: Osobní odpovědnost za vytváření a řízení rezervy

AKAT | ČR
Asociace pro kapitálový trh České republiky

Diskuze

?

Děkuji.

Asociace pro kapitálový trh ČR - AKAT

Štěpánská 16/612

110 00 Prague 1

Tel.: +420 224 919 114

Fax: +420 224 919 115

www.akatcr.cz

AKAT | ČR
Asociace pro kapitálový trh České republiky