

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO VÝBORU SYNODNÍ RADY ZA ROK 2018

Investiční výbor je pětičlenný poradní orgán synodní rady zabývající se správou majetku Personálního fondu a dalšími odbornými otázkami v oblasti investic a uložení prostředků povšechného sboru či farních sborů. Jeho členy jsou Jan Matějka, David Kuboň, Radek Čtvrtlík, Tomáš Turnský a Daniel Fojtů (náhradník: David Nečil), kterým funkční období skončí v roce 2020. Schází se pravidelně jednou za čtvrtletí, zároveň se správními radami investičních fondů a představenstvem ČCE Reality a.s., mnohé záležitosti však řeší průběžně elektronickou komunikací. Investiční výbor respektuje jím schválený Investiční kodex ČCE.

Správa majetku se uskutečňuje dlouhodobě prostřednictvím tří subjektů, jimiž jsou ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČ 03788130, dále ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČ 03827089, a ČCE Reality a.s., IČ 04471431, všechny se sídlem Jungmannova 22/9, Nové Město, 110 00 Praha 1. Kromě těchto subjektů je část majetku uložena přímo ve vybraných nástrojích (dluhopisy, podílové listy, směnky, repo operace), které z historického či jiného důvodu nebylo možné nebo nemělo smysl převést do portfolií investičních fondů. Dalším aktivem jsou pohledávky na základě poskytnutých zápůjček. Správcem IF ČCE (A) je společnost WOOD & Company investiční společnost, a.s., se sídlem: Palladium, Náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, IČ: 60192445, správcem IF ČCE (B) pak QI investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČ: 27911497, ze skupiny Conseq. Aktiva v ČCE Reality a.s. spravují výkonní členové představenstva společnosti.

Struktura investiční části Personálního fondu (včetně podílu Diakonie) je následující:

	<b>Stav k 1.1.2018 (tržní ocenění)</b>	<b>Pořizovací objem jistiny k 31.12.2018</b>	<b>Stav k 31.12.2018 (tržní ocenění)</b>	<b>Výnos 2018</b>
Majetek investičního fondu ČCE (A)	110 678 724 Kč	125 010 911 Kč	132 685 065 Kč	0,8 %
Majetek investičního fondu ČCE (B)	137 568 125 Kč	146 444 391 Kč	150 377 486 Kč	0,2 %
Majetek ČCE Reality a.s. *)	142 863 938 Kč	182 056 142 Kč	205 556 399 Kč	0,7 %
Nezařazená aktiva inv. části PF **)	50 379 413 Kč	x	48 979 354 Kč	2,9 % ***)
<b>Celkem</b>	<b>441 490 200 Kč</b>	<b>x</b>	<b>537 598 304 Kč</b>	<b>0,6 %</b>

\*) Majetek ČCE Reality je oceněn v účetních hodnotách, při jeho pořízení byly využity úvěry ve výši 40,5 mil. Kč

\*\*) Zahrnuje KBC Renta Czechrenta (ČSOB), Portfolio PATRIA DIRECT, WOOD – repo, WOOD – dluhopis HARFA, WOOD – dluhopis SATPO Group, půjčka povšechnému sboru

\*\*\*) Výnos nezařazených aktiv očištěn o splátku půjčky (jistina plus úroky 2017 a 2018)

Rok 2018 byl z pohledu akciových trhů extrémně negativní a ani dluhopisové trhy kvůli pokračující normalizaci měnových podmínek většiny centrálních bank nepodaly dobrý výkon. Celkový výnos investiční části činí 0,6 % p.a. To je zdánlivě špatný výsledek. Když však vezmeme v úvahu, že benchmarky (tedy koš vzorových investičních nástrojů, s nimiž se výkon fondu porovnává) ztracely v roce 2018 přibližně 1,5 – 4 %, pak lze výkon správců fondů považovat za velmi dobrý a stále překonávající průměrné sazby termínovaných vkladů. U ČCE Reality jsou výsledky zkresleny. Tabulka obsahuje pouze zisk z nájmu a pachtů, který je značně zatížen také úroky z úvěrů a dalšími provozními náklady. Pořizovací hodnota pozemků se však pohybuje kolem 17,80 Kč/m<sup>2</sup>, přičemž zveřejněná průměrná cena zemědělské půdy za rok 2018 činí 24,10 Kč/m<sup>2</sup>. Zde se tedy skrývá potenciál zisku v objemu až 50 mil. Kč.

Více na [www.ustredicce.cz](http://www.ustredicce.cz) – sekce informace/investice.

Jan Matějka, předseda IV SR