

## Investiční strategie ČCE 2017

Aktuální investiční limity tak, jak jsou promítnuty ve statutech investičních fondů.

Riziko	Likvidita	Titul	Limit podílu v portfoliu
Malé	Vysoká	České státní dluhopisy	do 30 %
Malé	Vysoká	Podnikové/bankovní dluhopisy s ratingem „A“ veřejně obchodovatelné	do 40 %
Malé	Střední	Peněžní úložky, termínované vklady	do 50 %
Malé	Střední	Podílové listy a další investiční nástroje na bázi „A“ dluhopisů a peněz	do 40 %
<b>Celkem za skupinu aktiv</b>			<b>4 – 50 %</b>
Střední	Střední	Ostatní dluhopisy veřejně obchodovatelné (zahraniční, podnikové)	do 50 %
Střední	Nízká	Dluhopisy veřejně neobchodovatelné, hypotéční listy apod.	do 35 %
Střední	Střední	Podílové listy a další investiční nástroje na bázi ostatních dluhopisů	do 40 %
Střední	Nízká	Úročené půjčky sborům, Diakonii, případně na další církevní projekty	do 15 %
<b>Celkem za skupinu aktiv</b>			<b>30 – 70 %</b>
Vysoké	Vysoká	Akcie, akciové fondy	do 30 %
Vysoké	Střední	Podílové listy a další investiční nástroje na bázi akcií	do 30 %
Vysoké	Střední	Komodity, komoditní deriváty, nemovitosti	do 20 %
Vysoké	Střední	Speciální fondy (IPO, zelené technologie, venture funds atd.)	do 25 %
<b>Celkem za skupinu aktiv</b>			<b>10 – 30 %</b>
Velmi vysoké	Vysoká	Derivátové nástroje za účelem spekulace (nikoliv za účelem zajištění jiných aktiv v portfoliu)	do 5 %
Velmi vysoké	Velmi nízká	Přímé investice do podnikatelských projektů	do 10 %
<b>Celkem za skupinu aktiv</b>			<b>0 – 10 %</b>