Všem sborům ČCE

Praha, 16. listopadu 2023
Č.j.: ÚCK/365-2/2023

Možnosti zhodnocení volných prostředků – nabídka pro sbory ČCE

Vážení představitelé farních sborů,

do Ústřední církevní kanceláře či přímo na investiční výbor synodní rady od Vás občas míří dotazy, zda je možné investovat do fondů, které má pro správu a zhodnocení prostředků Personálního fondu zřízené povšechný sbor. To aktuálně není vhodné. Chtěli jsme také umožnit sborům podílet se na zhodnocování krátkodobého portfolia povšechného sboru, ale to z technického hlediska není možné. Proto jsme požádali správce našich aktiv, které jako investiční výbor můžeme doporučit, aby přišli s nabídkou pro sbory, jak zhodnocovat volné prostředky. Je totiž naprosto zbytečné nechat si ukrajovat inflací z hodnoty našetřených peněz, které i třeba jen pár měsíců nepotřebujeme.

Nabízené investice můžete z hlediska likvidity brát jako alternativu termínovaného vkladu s dvoutýdenní výpovědní lhůtou. Přitom výnosy jsou aktuálně na úrovni kolem 7 % p.a., což žádný bankovní produkt neposkytuje.

WOOD & Company má pro sbory nabídku individuálně strukturovaného portfolia tří jejich fondů – akciového, dluhopisového a realitního. Nebo je možné si vybrat pouze například realitní fond. Nabídka je vhodná pro investice na jeden rok a déle (v kombinaci s akciemi alespoň tři roky), přičemž minimální objem je 500 tis. Kč. Základní informace k fondům či portfoliím a kontakty jsou uvedeny v příloze.

EnCor má rovněž minimální objem zhodnocovaných prostředků ve výši 500 tis. Kč. V jeho nabídce je správa krátkodobých financí (i pod jeden rok) v rámci konzervativního fondu, nebo dlouhodobých financí na základě zvolené strategie a kombinace konzervativního (dluhopisového a peněžního) a růstového fondu. V přiložené nabídce se dočtete také podrobnosti o procesu založení účtu a stanovení vhodné strategie.

Conseq nabízí zhodnocování prostředků od 1 mil. Kč. A to buď velmi konzervativně – formou fondových investic do krátkodobých dluhopisů ČNB (zde lze ukládat peníze, které potřebujete třeba již za měsíc, nehrozí žádné kolísání ceny či znehodnocení, výnos je stálý), nebo do budoucna z hlediska výnosů perspektivnějším vkladem do z cca 90 % dluhopisového fondu (zde se jedná o delší časový horizont). Obě varianty lze kombinovat.

Ve všech třech případech doporučujeme ozvat se na kontakt uvedený v nabídce (na konci). Následovat bude konzultace (on-line, osobní), při níž investiční společnost zjistí, jaké jsou Vaše potřeby a možnosti a doporučí Vám řešení. A zároveň Vám pomůže vyplnit potřebné dokumenty (dotazníky a podklady pro smlouvy – ty jsou standardizované a ověřené). Následně dojde k uzavření smlouvy na osobní schůzce, případně také on-line, a k převodu peněz. Proces není složitý a neměl by zabrat celkově víc než hodinu. Následně lze již komunikovat prakticky výhradně elektronicky (jako v bankovnictví).

Výše uvedené investice odpovídají Pravidlům pro investování sborů ČCE do investičních nástrojů a není třeba je nechávat schvalovat od investičního výboru. Pokud byste však přesto potřebovali poradit s výběrem investiční společnosti či v jiných záležitostech ohledně zhodnocování majetku sborů, můžete se na nás obrátit (iv@e-cirkev.cz).

Jan Matějka
předseda investičního výboru SR

WOOD
& Company

WOOD & Company

Českobratrská církev evangelická

Návrh na správu portfolia pro Sbory

Praha, 14. listopadu 2023

Nabídka na správu portfolia

- Minimální investice od 500 000 Kč
- Investování do 3 produktů WOOD & Company (dluhopisový, akciový a realitní fond)
- Konzervativní a dynamická strategie (dle podílů jednotlivých fondů)
- Zajímavý výnos a diverzifikace
- Ochrana proti inflaci
- Likvidita a flexibilita v možnosti investice navyšovat nebo vybírat hotovost

NABÍDKA

Dluhopisový fond:
WOOD & Co. Korporátní dluhopisy

- Fond investuje do dluhopisů českých společností a je denominován v Kč
- Likvidita fondu je denní
- V portfoliu fondu je přibližně 20 dluhopisů a nástroje peněžního trhu
- Portfolio je široce diverzifikované z hlediska odvětví
- Výkonnost od začátku roku do konce října je 5,2 %
- Výnos do splatnosti portfolia je 8,0%, průměrná splatnost dluhopisů je 1,3 roku

Realitní fond:
WOOD & Company Realitní OPF

- Fond investuje do komerčních nemovitostí a je denominován v Kč
- Likvidita fondu je měsíční
- Portfolio zahrnuje kancelářské budovy, nákupní centra a logistické parky v Čechách, na Slovensku a v Polsku
- Kurzové riziko je ošetřeno na úrovni fondu
- Očekávaná výkonnost portfolia je 7-9 % ročně

Akciový fond:
WOOD & Company Akciový

- Fond investuje do velkých (blue chip) společností obchodovaných ve Spojených státech a v Evropě
- Fond je denominován v Kč a aktivně řídí kurzové riziko
- Likvidita fondu je denní
- Výkonnost od začátku roku do konce října je 9,1 %

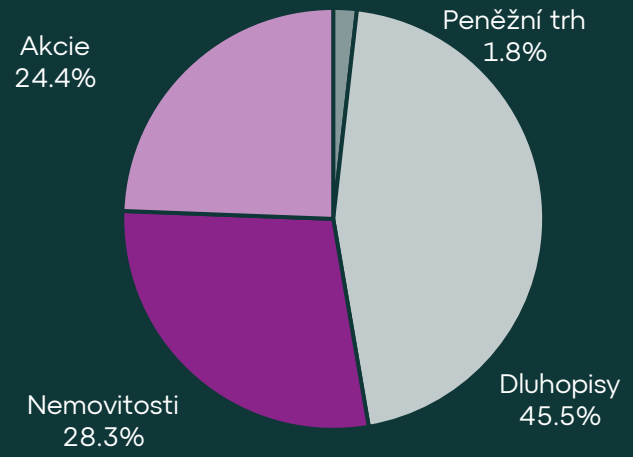
JAK TO BUDE FUNGOVAT?

- Uzavření Smlouvy o správě portfolia buď online nebo písemně
- Zaslání finančních prostředků
- Přehled o stavu investic
- Pravidelný reporting
- Možnost konzultace a osobních setkání

PŘÍKLAD SKUTEČNÉHO PORTFOLIA

Výkonnost portfolia 7,5 % p.a. za období 31.07.2020 – 31.07.2023

Struktura portfolia k 31.07.2023



KONTAKTY

Miroslav Nosál, CFA
WOOD & Company investiční společnost, a.s.
t: +420 222 096 429
m: +420 731 748 996
e: miroslav.nosal@wood.cz

Jaromír Kaska
WOOD & Company investiční společnost, a.s.
t: +420 222 096 429
m: +420 733 625 208
e: jaromir.kaska@wood.cz

Investiční řešení pro sbory ČCE

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

Představení EnCor

EnCor založili v roce 2016 Lubor Žalman a Jan Kubín. Popudem byla (a stále je) neutěšená situace v ČR, kdy tradiční správci majetku (banky, investiční společnosti, finanční poradci) generují většinu příjmů od svých produktových partnerů a nehájí zájmy svých klientů, ale spíše ty svoje. To se projevuje ve značném zatížení klientů skrytými poplatky a výsledkem je bídná výnosnost spravovaných investic. EnCor naopak přijímá odměnu striktně pouze od svých klientů, tak jak je obvyklé v anglosaských zemích a tím získává nezávislost, která mu dovoluje vybírat do portfolií klientů ty nejlepší investice. Není tedy náhodou, že roste počet našich klientů v neziskovém sektoru. Svými kolektivními dlouholetými zkušenostmi (Raiffeisenbank, McKinsey, J.P. Morgan Flemmings Londýn, PWC, Komerční banka) spojujeme globální investiční know-how se znalostí českých investičních příležitostí.

Představení investičního řešení

V návaznosti na poptávku jednotlivých farních sborů jsme vytvořili řešení, jak investovat prostředky již od 0,5 milionu korun. Pro sbory ČCE nabízíme dvě rozdílné varianty pro zhodnocování prostředků. První variantou je zhodnocování **likvidních prostředků** formou fondu EnCor Konzervativní OPF. Druhou variantou je **dlouhodobé zhodnocování prostředků** sborů jednou ze tří strategií, které kombinují fondy EnCor Konzervativní OPF a EnCor růstový OPF dle rizikového profilu investora.

EnCor Konzervativní OPF

Investiční strategie: Investičním cílem Fondu je dlouhodobě dosahovat stabilního zhodnocení při nízké úrovni volatility a dlouhodobě tak překonávat míru inflace a výnosy bankovních vkladů. Za tímto účelem investuje fond zejména do kvalitních korporátních dluhopisů, vydaných emitenty zejména z České republiky, doplněné o emitenty z EU, případně dalších zemí, nástrojů peněžního trhu, reverzních repo operací a jiných nástrojů s pevným výnosem.
Očekávaný čistý výnos: 1 – 2 % nad výnosy bankovních vkladů
Odměna obhospodařovatele: 0,75% p.a. + 10% z kladného ročního výnosu (princip high-water mark)
Odkaz na webové stránky: https://encoram.com/funds-konzervativni-opf/

EnCor Růstový OPF

Investiční strategie: Investičním cílem fondu je dosahovat nadstandardního korunového zhodnocení v delším časovém horizontu investicemi na kapitálových trzích s využitím investičního modelu EnCor. Za tímto účelem umisťuje fond prostředky do všech hlavních tříd aktiv, zejména prostřednictvím investičních nástrojů na akciových, dluhopisových, nemovitostních a komoditních trzích. Fond může na jednotlivých trzích investovat jak do indexových fondů, tak do konkrétních akcií, dluhopisů a jiných nástrojů, v CZK, EUR a USD.
Očekávaný čistý výnos: 7 % – 9 % p. a. v horizontu 5 let a více
Odměna obhospodařovatele: 0,75% p.a. + 10% z kladného ročního výnosu (princip high-water mark)
Odkaz na webové stránky: https://encoram.com/funds-rustovy-opf/

encor

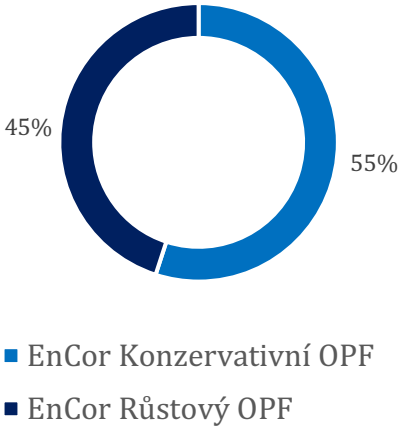
Investiční varianta 1: Zhodnocování likvidních prostředků

Pro správu likvidních prostředků sborů doporučujeme využití fondu **EnCor Konzervativní OPF**, který investuje velmi konzervativně a s minimální kolísavostí. Fond je oceňován na týdenní bázi, tudíž jsou peníze v případě potřeby klientovi vyplaceny do 14 dnů od podání žádosti o výběr.

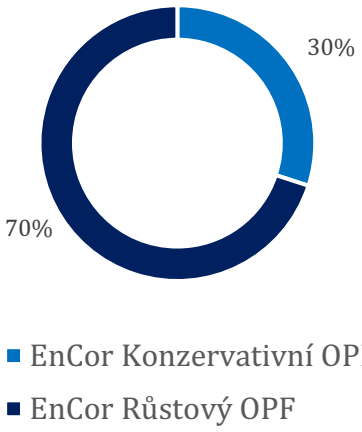
Investiční varianta 2: Zhodnocování dlouhodobých prostředků

Pro dlouhodobé zhodnocování prostředků sborů (3 roky a více) bychom doporučovali využít jedné ze strategií, které kombinují naše dva fondy. Optimální kombinaci pro jednotlivé sbory bychom stanovovali na míru v závislosti na investičním horizontu a sklonu k riziku. Níže uvedené grafy znázorňují doporučené rozložení jednotlivých strategií.

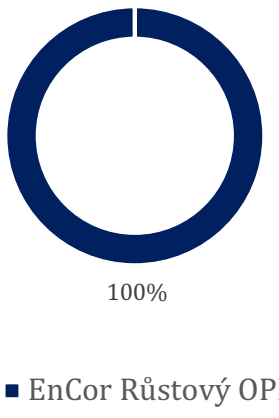
Nízkoriziková strategie



Vyvážená strategie



Dynamická strategie



Proces pro zainvestování

1. Pokud budete mít zájem o konzultaci ohledně navrženého investičního řešení, kontaktujte nás prosím na adrese welcome@encorwealth.com. Jakmile nás kontaktujete, ozve se Vám zástupce EnCor a domluví se s Vámi na dalších krocích, nebo případně zodpoví jakékoli Vaše dotazy.
2. Po úvodním představení společnosti a porozumění Vašim investičním cílům Vám zástupce EnCor zašle dva dotazníky k vyplnění:
   - Identifikační dotazník
   - Investiční dotazník
3. Po obdržení vyplněných dotazníků je EnCor vyhodnotí za zašleme **doporučené investiční řešení** k odsouhlasení.
4. Po odsouhlasení výše alokace do jednotlivých fondů si zástupce EnCor s klientem **domluví osobní schůzku,** kde následně dojde k podpisu dokumentace k investici.
5. Všechny navazující **navýšení investice**, nebo **výběry z fondů** je následně možné řešit **elektronicky**, bez nutnosti osobního setkání.

Kontakty EnCor

Lubor Žalman
Partner
EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
Údolní 59
14700 Praha 4
lzalman@encorwealth.com

Jan Kubín
Partner
EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
Údolní 59
14700 Praha 4
jkubin@encorwealth.com

Adrián Hatla
Portfolio manager
EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
Údolní 59
14700 Praha 4
ahatla@encorwealth.com

NÁVRH ULOŽENÍ VOLNÝCH FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ

CONSEQ

PRO SBORY ČCE

PROČ VÁS OSLOVUJEME?

Zkušenosti Conseq s církvemi

Od roku 2005 spravuje společnost Conseq volné prostředky Českobratrské církve evangelické jako celku. V posledních měsících se nám ozývá stále více sborů a jiných církevních uskupení s žádostí o správu jejich volných finančních prostředků. Z toho důvodu jsme vytvořili **produkt pro sbory Českobratrské církve evangelické se zvýhodněnými podmínkami**, se kterým bychom vás touto formou chtěli oslovit.

Inflace a správa úspor

Aktuálně se nacházíme ve velmi složité ekonomické a geopolitické situaci, kdy se inflace drží na historických maximech. Za rok 2023 se očekává inflace v odhadované výši **10 %** a nevypadá to, že by se situace měla v brzké době výrazněji otočit k lepšímu. Inflace se bude postupně snižovat, avšak potrvá déle než se dostaneme na 2 % inflační cíl stanovený Českou národní bankou.

Úspory sboru tak na běžném nebo spořícím účtu rekordním tempem ztrácí svoji hodnotu. Za rok 2023 patrně reálná hodnota úspor ve výši 1 000 000 Kč klesne o **– 100 000 Kč**. Kdyby se v boji s inflací nedařilo a takto vysoká inflace u nás zůstala po tři roky, činila by celková ztráta hodnoty až **-271 000 Kč**.

Bankovní vklady pro menší a středně velké právnické osoby většinou nabízí jen velmi nízký úrok. V Consequ máme **speciální konzervativní produkty**, které by pro vás mohly být **velmi zajímavou alternativou, jak peníze církevního sboru investovat a** alespoň tak **zmírnit dopady inflace**.

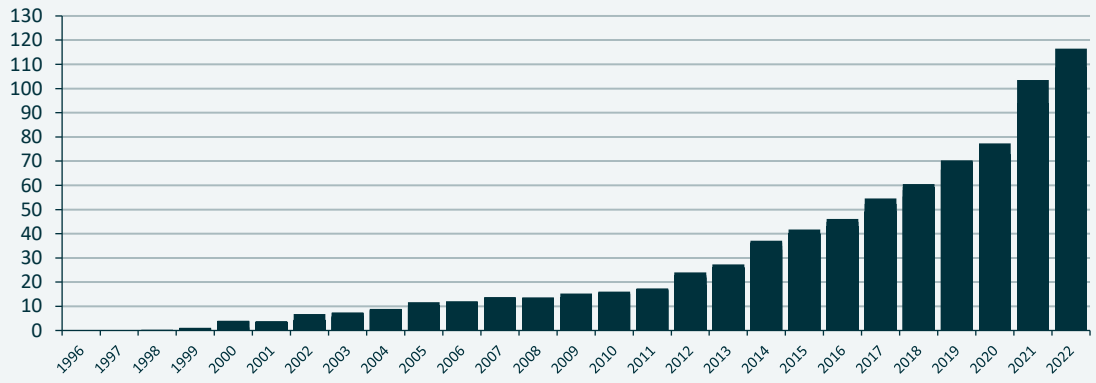
KDO JE CONSEQ?

- Na trhu od roku 1994
- Největší nezávislý investiční manažer v ČR
- Specialista na konzervativní dluhopisové a alternativní investice
- 500 000 klientů
- Objem obhospodařovaných aktiv více než 145 miliard Kč
- Nabídka investičních fondů od největších světových správců aktiv

Historie a struktura společnosti

Conseq Investment Management, a.s. je již mnoho let **pevnou součástí českého kapitálového trhu** a v posledních letech proniká i na polský a slovenský trh. Skupina Conseq je největším nezávislým investičním manažerem v České republice, který si získal důvěru více než 500 000 klientů s objemem obhospodařovaných aktiv ve výši více než 145 miliard korun.
Od počátku v roce 1994 se jedná o **ryze českou společnost**, jejíž **hlavní akcionáři v ní stále působí na vedoucích pozicích**. Společnost nabízí investiční fondová řešení široké retailové klientele, kterou obsluhuje zejména přes své partnery z řad distribučních sítí. Některé investiční fondy Conseq sám vytváří a obhospodařuje, jiné přebírá od největších světových správců aktiv. O ty největší **klienty z řad fyzických i právnických osob se stará sekce Wealth Management.** Ta má na starosti také **projekt Conseq pro sbory ČCE.**

Vývoj objemu obhospodařovaných aktiv v jednotlivých letech (mld. CZK)



REFERENCE – KDO S NÁMI JIŽ SPOLUPRACOVAL

Conseq spolupracuje nebo v minulosti spolupracoval s celou řadou subjektů z firemního, municipálního i neziskového sektoru. Mezi ně patří např.:

Církve, nadace a nadační fondy

ČESKOBRATRSKÁ CÍRKEV EVANGELICKÁ
BISKUPSTVÍ LITOMĚŘICKÉ
NROS Nadace rozvoje občanské společnosti
NADAČNÍ FOND OBĚTEM HOLOCAUSTU
NADACE PRO SOUČASNÉ UMĚNÍ PRAHA
Nadace Jedličkova ústavu
NADACE ELF
NADAČNÍ FOND VĚRY TŘEBICKÉ ŘIVNÁČOVÉ

Města a obce

stříbro.
MOST STATUTÁRNÍ MĚSTO
KRALUPY NAD VLTAVOU
ŽĎÁR NAD SÁZAVOU

Pojišťovny a penzijní fondy

UNIQA
ČPP VIENNA INSURANCE GROUP
Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP

Podniky a bytová družstva

Státní podniky a zákonem zřízené subjekty

Nejedná se o plný výčet našich klientů, ale pouze o ty, kteří nám dali souhlas k uvádění jejich jmen v našich marketingových materiálech. Více informací naleznete na našem webu v sekci Wealth Management.

NÁVRH ULOŽENÍ VOLNÝCH FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ

Varianta 1 – Velmi konzervativní portfolio

Investiční horizont: od jednoho měsíce
Investiční politika: velmi konzervativní

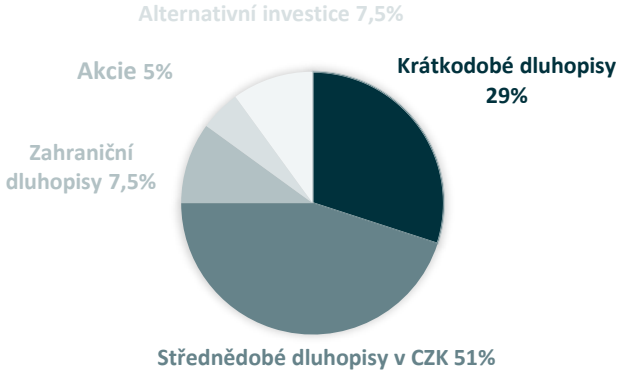
Investiční nástroj	**Conseq depozitní Plus,** otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) ISIN CZ0008475795; Bližší informace zde.
Doporučený investiční horizont	Jeden měsíc a déle
Aktuální očekávaný výnos	**6,5 %** ročně (**6,3 %** pokud je investice držena přes konec kalendářního roku)
Vstupní poplatek	**0 %** v rámci produktu Conseq pro sbory ČCE
Způsob uložení prostředků	• Prostřednictvím Fondu u České národní banky za aktuální úrokovou sazbu (tzv. 2T repo-sazba) • Vklad zaručen krátkodobými dluhopisy ČNB • Doplňkově budou nakupovány krátkodobé dluhopisy dalších emitentů s průměrnou splatností do půl roku
Dostupnost prostředků	• Možnost prodat každé úterý za aktuální cenu • Bez omezení a bez poplatku • Následně má klient prostředky odeslány do 3 pracovnách dní na účet
Minimální objem investice	1.000.000,- CZK
Manažerský poplatek	Není klientovi účtován. Manažerský poplatek investičního fondu (0,2 % p.a.) a další náklady jsou již započteny do očekávaného výnosu.

* Jedná se o očekávaný průběžný výnos během roku, který nezahrnuje jednorázový dopad poplatku do rezolučního fondu ve výši 0,2 %, jenž negativně ovlivní výnos fondu na přelomu kalendářního roku. Při dodržení horizontu 1 roku tak očekávaný výnos dosáhne hodnoty 6,3 % (za předpokladu stability sazeb)

Varianta 2 – Konzervativní portfolio

Investiční horizont: 3 roky
Investiční politika: konzervativní

Investiční nástroj	Private Invest konzervativní portfolio otevřený podílový fond ISIN CZ0008474178; Bližší informace zde.
Doporučený investiční horizont	Tři roky
Vstupní poplatek	**0 %** v rámci produktu Conseq pro sbory ČCE
Způsob uložení prostředků	Aktivně řízené portfolio složené přibližně z 30 investičních fondů nejen od Conseq, ale i největších světových správců jako je Franklin Templeton, BlackRock aj. Jeho složení je průběžně upravováno podle očekávaného vývoje na finančních trzích. Rozložení portfolia je přibližně následující: 29 % krátkodobé dluhopisy v CZK 51 % střednědobé dluhopisy v CZK 7,5 % zahraniční dluhopisy 5 % akcie 7,5 % alternativní investice



Dostupnost prostředků	Do 7 pracovních dní, bez omezení, bez poplatku, za aktuální cenu.
Minimální objem investice	1.000.000,- CZK
Manažerský poplatek	Není klientovi účtován. Manažerský poplatek investičního fondu je již započten do očekávaného výnosu.
Administrativní náročnost, účetnictví	Je minimální. Všechny transakce (kupóny, dividendy, nákupy/prodeje jednotlivých fondů atd.) se realizují a účtují uvnitř fondu. Klient tak účtuje pouze o změně ceny podílového listu např. jednou ročně.

Vzhledem k delšímu doporučenému investičnímu horizontu lze v rámci varianty 2 využít širšího spektra investičních nástrojů – **od nástrojů peněžního trhu a dluhopisů až po malý podíl akcií či alternativních investic**, resp. otevřené podílové fondy, které se na tyto investice zaměřují. Konkrétně by se jednalo o fond fondů Private Invest konzervativní portfolio. Výnosový potenciál na základě neutrálního nastavení portfolia ukazuje následující model. Vychází z historických parametrů jednotlivých nástrojů a našich aktuálních očekávání. Pozitivní a negativní scénář je postaven na 95% hladině spolehlivosti a **tříletém** investičním horizontu.

Tabulku lze interpretovat i tak, že v horizontu tří let by se s 95% pravděpodobností skutečný výnos neměl odchýlit z intervalu, vymezeného pozitivním a negativním scénářem. I když model nebere v úvahu přidanou hodnotu investičního manažera, je představitelným měřítkem investičního rizika, zejména v případě neočekávaných krizových situací. Kalkulace samozřejmě bere v úvahu i historickou korelaci (vzájemný vztah) vývoje jednotlivých typů aktiv, z tohoto důvodu je celkový očekávaný výsledek portfolia zpravidla lepší než vážený průměr výsledků jeho jednotlivých součástí.

Prezentované scénáře představují odhad budoucí výkonnosti založený na údajích z minulosti a na aktuálních tržních podmínkách. Nepředstavují proto přesný ukazatel. Váš zisk se bude lišit v závislosti na tom, jaká bude situace na trhu a jak dlouho budete investici držet.

DOSAŽENÉ ZHODNOCENÍ	PODÍL (%)	OČEKÁVANÝ SCÉNÁŘ P.A.	NEGATIVNÍ SCENÁŘ P.A.	POZITIVNÍ SCÉNÁŘ P.A.
Krátkodobé dluhopisy v CZK	29	5,00%	2,61%	7,39%
Střednědobé dluhopisy v CZK	51	8,00%	-4,37%	20,37%
Zahraniční dluhopisy	7,5	12,00%	-6,55%	30,55%
Akcie	5	6,00%	-8,01%	20,01%
Alternativní investice	7,5	7,00%	-15,91%	29,91%
Celé portfolio	**100**	**7,26%**	**-0,40%**	**14,91%**

PRŮBĚH SPOLUPRÁCE

1. Úvodní schůzka – Prezentace projektu a seznámení se sborem

Na úvodní schůzku za vámi rádi přijedeme a odprezentujeme celý projekt, jeho specifika a přínosy pro sbor, detaily jednotlivých produktů a možnosti, které jako sbor ČCE s námi můžete využívat. Také pro nás bude velmi důležité seznámit se s chodem vašeho sboru, protože ze zkušenosti víme, že situace v jednotlivých sborech jsou velmi individuální a umíme tomu také přizpůsobit nastavení investičního portfolia.

2. Prezentace pro širší okruh vedení sboru

Pokud vyhodnotíme, že by spolupráce dávala smysl nabízíme také možnost další samostatné prezentace před širším vedením, kde vše znovu rádi vysvětlíme všem členům a zodpovíme jejich případné otázky.

3. Podpis smlouvy a zaslání prostředků

V dalším kroku připravíme veškerou dokumentaci a náležitosti. Po podpisu smlouvy můžeme začít úspory sboru zhodnocovat.

4. Pravidelné schůzky a úpravy portfolia dle potřeb sboru

Se všemi našimi klienty si zakládáme na dlouhodobé spolupráci, proto se rádi pravidelně (dle Vašich potřeb) setkáme a probereme, jak se vyvíjí situace ve sboru a situace na trzích. Podle toho pak provedeme případné úpravy v portfoliu.

PŘÍLOHY

Charakteristika investičních nástrojů pro variantu 2

- **Krátkodobé dluhopisy v CZK –** nástroje peněžního trhu a dluhopisy s průměrnou dobou do splatnosti maximálně jeden a půl roku (nejčastěji státní pokladniční poukázky České republiky a dalších evropských zemí, v menší míře také kvalitní korporátní dluhopisy), případně investiční fondy, které se na tyto investice zaměřují. V případě dluhopisů v jiné měně než CZK plně zajišťujeme měnové riziko.

- **Střednědobé dluhopisy v CZK –** dluhopisy delších splatností, případně investiční fondy, které se na ně zaměřují. Největším podílem by byly zastoupeny státní dluhopisy (především ČR dále také Polsko, Maďarsko apod.), v zájmu dosažení vyššího výnosu bychom však na trhu vyhledávali také kvalitní korporátní obligace (banky, mezinárodní instituce, velké průmyslové podniky).

- **Zahraniční dluhopisy –** krátkodobé i dlouhodobé dluhopisy vydané emitenty ze zemí našeho (ČR, Polsko, Maďarsko apod.) ale i dalších světových regionů, případně investiční fondy, které se na tyto investice zaměřují. Kromě státních dluhopisů by v zájmu dosažení vyššího výnosu byly ve velké míře zastoupeny také korporátní obligace kvalitních emitentů (banky, mezinárodní instituce, velké průmyslové podniky), v menší míře i korporátní dluhopisy nižších ratingových stupňů.

- **Akcie –** jednalo by se o diverzifikované portfolio akcií, resp. investičních fondů se zastoupením všech hlavních světových regionů z rozvinutých i rozvíjejících se trhů.

- **Alternativní investice –** investice, jejichž výnosy se vyznačují nižší závislostí na ekonomickém vývoji než „standardní" akciové a dluhopisové investice. Atraktivní je dnes především u některých z nich jejich stabilní a vysoký výnos. V případě požadavku klienta, jsme připraveni jejich váhu v portfoliu navýšit. Aktuálně se jedná např. o následující fondy:

  - **Český fond půdy –** Fond kvalifikovaných investorů, který investuje do orné půdy především v Polabí s cílem profitovat na výnosech z nájmů a jejím budoucím kapitálovém zhodnocení. Cílený výnos činí 6 % p.a.

  - **Český fond lesů –** Fond kvalifikovaných investorů, který nakupuje lesy a postupně mění jejich složení tak, aby byly druhově pestré a odolnější vůči suchu nebo **kůrovcovým kalamitám.** Ceny dřeva a lesních pozemků v ČR se stále pohybují pod historickými průměry. V tom spatřujeme atraktivní investiční příležitost, kdy v blízké budoucnosti očekáváme růst cen. Očekávaný výnos fondu je 5 až 15 % p.a. Minimální investiční horizont pro prodej bez výstupního poplatku činí 10 let.

- **Conseq eko-energetický –** Fond kvalifikovaných investorů. Může investovat do všech způsobů využití zelené energie a energetických úspor. Momentálně drží dva fungující projekty solárních elektráren, uvedených do provozu na podzim 2010 a částečně se podílí na výstavbě větrného parku v Polsku. Vnitřní výnosové procento realizovaných projektů se pohybuje v úrovni 10 až 15 % p.a. Podrobnější informace o fondu obsahuje přiložený leták a zpráva investičního manažera**.**

- **Conseq Realitní –** Speciální fond nemovitostí. Investičním cílem fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách, zejména investováním do nemovitostí v České republice a dalších zemích střední a východní Evropy. Výnos z nájmů u uskutečněných nemovitostních investic se pohybuje v úrovni mezi 5 až 8 % p.a.

Způsob komunikace s klientem, reporting

Vzhledem k tomu, že našimi hlavními klienty jsou renomované pojišťovny a největší domácí korporace, které, pokud jde o kvalitu klientského servisu a reportingu, patří mezi nejnáročnější, jsme zvyklí naše služby poskytovat s maximální péčí a profesionalitou v nejvyšším možném standardu.

Pravidelný reporting (ocenění a přehled výkonnosti portfolia, zpráva investičního manažera o vývoji portfolia za uplynulé období, osobní či telefonické konzultace) jsme schopni nastavit individuálně podle potřeb klienta.

Likvidita, poplatky a další podmínky

K realizaci uvedených investic je třeba podpis příslušné smluvní dokumentace, kterou na vyžádání rádi připravíme. Obě prezentované varianty se vyznačují **výbornou likviditou cca 5 až 7 pracovních dnů**, tzn., bude-li klient neočekávaně potřebovat investované prostředky převést zpět na peníze, jsme schopni je v tomto horizontu opět odeslat na jeho bankovní účet. Za výběr z portfolia není účtován žádný poplatek.

Vzhledem k předpokládanému vyššímu objemu investice klientovi nabízíme **100% slevu na všech vstupních poplatcích** a ty by tak vůbec nebyly účtovány. Manažerská odměna za obhospodařování fondů je již započtena do výše uvedené projekce výnosů a **není účtována klientovi zvlášť**. Uvedené podmínky jsou návrhem, který lze samozřejmě na základě dalších jednání přizpůsobit preferencím klienta.

Kontakty
Conseq Investment Management, a.s.
Rybná 682/14, Praha 1, 110 00
IČO: 27911497
zapsaná v OR vedeném Městským soudem
v Praze, oddíl B, vložka 11985
tel.: (+420) 225 988 222
fax: (+420) 225 988 202
e-mail: wm@conseq.cz
www.conseq.cz

Kontaktní osoby
Ing. David Kufa
Ředitel
Wealth Management
tel.: (+420) 225 988 222
e-mail: kufa@conseq.cz

Tomáš Divín
Relationship Manager
Wealth Management
tel.: (420) 225 987 775
e-mail: tomas.divin@conseq.cz

Marek Tomšík
Relationship Manager
Wealth Management
tel.: (420) 225 988 814
e-mail: marek.tomsik@conseq.cz

Informace obsažené v tomto dokumentu jsou pouze obecného charakteru a závaznou nabídku představuje až návrh smlouvy. Každý potenciální investor by měl před rozhodnutím o realizaci investice vzít v úvahu řadu faktorů, zejména očekávaný investiční horizont, rizikový profil, výši akceptovatelné ztráty atd. Údaje o výkonnosti jsou pouze pro ilustraci historického chování a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investic může růst i klesat a není garantována návratnost vložených prostředků či výnosu. Jakákoli informace zde obsažená nesmí být bez předchozího písemného souhlasu společnosti Conseq Investment Management, a. s. poskytnuta třetí osobě.