MODEL SPRÁVY INVESTIČNÍ ČÁSTI PF OD ROKU 2023

Pro období správy od roku 2023 na dalších minimálně deset let stanovil investiční výbor společně s EPO (po schválení synodem) s ohledem na to, že ČCE je dlouhodobý investor (je málo pravděpodobné, že by potřebovala vybírat významnější část prostředků dříve než za 20 let) a zároveň je ČCE svojí podstatou konzervativní investor, jehož hlavní kompetence není investování, tyto zásady:

1) Důraz na aktiva s vyšším potenciálem růstu (akcie, alternativní investice), které krátkodobě sice kolísají nebo nejsou ocenitelné, dlouhodobě však vynášejí více než jiná aktiva
2) S tím bude spojeno snížení likvidity a prodloužení investičního horizontu obecně u všech spravovaných aktiv
3) Mírné snížení podílu nemovitostí v portfoliu (vkladem dodatečných prostředků do fondů na úkor ČCE Reality)
4) Změna správy investičních fondů a jejich zaměření
5) Dosažení výnosnosti alespoň 3 % nad inflaci při novém rozložení rizik

Cílové portfolio skládající se z fondu A, fondu B a ČCE Reality by mělo mít do cca 10 let následující strukturu:

Třída aktiv	Podíl v portfoliu	Odhad prům. výnosnosti p.a.
nemovitosti	30–40 %	5 %
dluhopisy	10–20 %	4 %
akcie	15–30 % *	9 %
alternativní investice	20–35 % *	11 %

*akcie a alternativní investice dohromady max. 50 %

Tyto navržené podíly jednotlivých tříd aktiv se projevily v cílových limitech fondů, které budou mít každý jiné zaměření – fond A na akcie, fond B na alternativní investice (fondy soukromého kapitálu – private equity a private debt), u obou jsou doplňkovým aktivem především dluhopisy, případně komoditní ETF a další marginální položky:

%	Fond A benchmark	Fond A limity	Fond B benchmark	Fond B limity	*Fondy celkově* *	*Aktiva celkově* **
Akcie	85	25-85	0	0-15	*32,5*	*19,5*
Alternativy	zahrnuty v akciích	0-20	80	30-90	*42,5*	*25,5*
Dluhopisy, peníze	15	10-60	20	10-50	*20*	*12,0*
Nemovitosti	0	v alter.	0	0-15	*2,5*	*41,5*
Komodity, ostatní	0	0-10	0	0-10	*2,5*	*1,5*
	100		*100*			

* ve fondech A a B (cca, budou-li objemově stejné)

** včetně ČCE Reality

Cílem nového modelu je přiblížit se strukturou portfolia velkým světovým institucionálním neziskovým investorům (nadace, fondy i církve), zvýšit roli investičních fondů při zajišťování výnosů z majetku Personálního fondu (dosud jsou hlavním výnosovým aktivem nemovitosti v ČCE Reality) a dosáhnout dostatečných výnosů pro pokrytí 20 – 30 % mzdových nákladů v církvi po ukončení výplaty finančních náhrad a příspěvku na činnost ze strany státu.