



Evropské fondy dlouhodobých investic (European Long-Term Investment Funds)

INFORMACE O FONDECH ELTIF

V tomto dokumentu Vám my (Partners Securities, a.s., IČO 19926685, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 28496) poskytujeme stručné informace o evropských fondech dlouhodobých investic, které máme v naší nabídce. Informace mají obecný charakter a nepředstavují investiční doporučení ani poradenství. Konkrétní informace k jednotlivým fondům ELTIF najdete na stránkách fondu (emitenta), zejména ve statutu či prospektu nebo ve sdělení klíčových informací.

I. Co je to ELTIF?



ELTIF je druh investičního fondu. Jeho účelem je směřovat kapitál do dlouhodobých projektů a reálné ekonomiky.

ELTIF znamená European Long-Term Investment Fund, tedy evropský fond dlouhodobých investic. Jde o zvláštní druh investičního fondu, který se řídí nařízením EU 2015/760 a 2023/606.

II. Do čeho může ELTIF na rozdíl od běžných fondů investovat?

Investiční strategie ELTIF se může zaměřit i na private equity (podíly ve společnostech neobchodované na burze), private debt (úvěry a neveřejné dluhy), infrastrukturu, nebo na reálná aktiva (nemovitosti).

III. Jak se liší nákup ELTIF od běžných fondů?



Především je třeba vyplnit rozšířený investiční dotazník a dodržet minimální výši investice stanovenou emitentem. Retailový zákazník má 14 dní na rozmyšlenou, kdy může investici zrušit.

Pro distribuci ELTIF platí zvýšené požadavky na ochranu investorů. Chcete-li si zakoupit ELTIF, musíte vyplnit rozšířený investiční dotazník tak, aby z odpovědí bylo patrné, že rozumíte tomuto způsobu investování a souvisejícím rizikům a investici nevyklučuje Vaše současná majetková situace nebo skladba Vašich dosavadních investic. Emitent často stanoví vyšší minimální částky pro nákup podílových jednotek nebo akcií ELTIF, některé fondy ELTIF lze dokonce distribuovat jen kvalifikovaným investorům nebo profesionálním zákazníkům. Retailový zákazník coby neprofesionální investoři mají při nákupu ELTIF podle právních předpisů 14 dní na rozmyšlenou, kdy mohou pokyn k nákupu ELTIF zrušit bez jakékoli sankce. Z tohoto důvodu pokyny k nákupu ELTIF provádíme zpravidla jednou za měsíc, a to vždy pouze ty, které došly minimálně více než 14 dnů přede dnem, kdy se akcie nebo podílové listy daného fondu ELTIF nakupují u emitenta.

IV. Jaká platí omezení, pokud budete chtít prodat podílové jednotky nebo akcie fondu ELTIF?



Po určitou dobu zpravidla nebude prodej vůbec možný. I potom může ELTIF zbrzdit prodeje nástroji pro řízení likvidity. Některé ELTIFy nabízejí párování pokynů k prodeji s pokyny k nákupu, ale ani to negarantuje okamžitý odkup.

ELTIF je určen pro dlouhodobé investování a oproti ostatním fondům má omezenější možnosti odkupu. Podmínky převodu a odkupu stanoví statut a dokumentace konkrétního fondu, dále popisujeme nejčastější omezení.

Prodej akcií nebo podílových jednotek nemusí být po delší dobu dostupný, odkupy mohou být tzv. uzamčené.

Prodej cenných papírů fondu také může probíhat v delších intervalech (např. čtvrtletně), nežli jsou intervaly určené k nákupu (např. měsíčně).

Fond dále může za určité situace uplatňovat nástroje řízení likvidity (tzv. liquidity management tools, LMT) a tím podstatně omezit možnost prodeje podílových jednotek nebo akcií např. tak, že se pokyny k prodeji uspokojují jen částečně a postupně.

Některé ELTIFY umožňují párování pokynů k prodeji a odkupu. To usnadní prodej, jelikož v takovém případě akcie nebo podílové jednotky fondu neprodáváte zpět fondu, ale jiným zákazníkům, kteří je chtějí koupit, a to i po dobu, kdy prodej samotnému fondu není možný. Varujeme Vás, že dostupnost takové možnosti Vám nezaručuje ani Vás neopravňuje k vystoupení nebo odkupu podílových jednotek nebo akcií fondu ELTIF. Podrobnosti najdete v materiálech od emitenta konkrétního fondu.

V. Jaké jsou hlavní výhody a rizika ELTIF?



Vyšší dlouhodobý výnos vs nízká likvidita, vyšší volatilita a rizikovost.

Výhody: přístup k alternativním aktivům, vhodná volba při diverzifikaci portfolia – jako doplňková investice, možnost podílet se na dlouhodobých projektech se zajímavým výnosem. Rizika: nízká likvidita, dlouhý až velmi dlouhý investiční horizont, tržní a kreditní riziko, omezená možnost předčasného výstupu, vyšší rizikovost a volatilita. Varujeme Vás, že je-li doba, na kterou je ELTIF zřízen nebo investice do něj určeny, delší než deset let, investice pro Vás nemusí být vhodná, jestliže nejste takový dlouhodobý a nelikvidní závazek schopen zvládnout.

VI. Lze fond ELTIF nakoupit v rámci dlouhodobého investičního produktu?

Ano, fondy ELTIF, které mají charakter cenných papírů kolektivního investování, lze nakoupit i do dlouhodobého investičního produktu. Minimální výše investice do ELTIFu však může přesáhnout částku, na níž se na příspěvky do DIP vztahují daňové výhody. Proto doporučujeme pečlivě zvážit Vaši konkrétní situaci, s níž se vždy můžete obrátit na Vašeho poradce.