

V Česku je dnes 49 fondů kvalifikovaných investorů

Author: SF / pb | Published: 20.11.2009

V České republice dnes působí 49 fondů kvalifikovaných investorů (FKI) a do konce letošního roku toto číslo s největší pravděpodobností výrazně vzroste. „Jenom naše firma má v povolovacím řízení v ČNB pět fondů, o licenci jistě žádají i jiní,“ tvrdí Renáta Haklová z investiční společnosti Amista, která se tuzemském trhu KFI podílí takřka třetinou.

Z průběhu semináře Stavebního fóra, který se pod názvem „FKI - zkušenosti s investicemi do nemovitostí“ konal včera v pražském hotelu andel's, nicméně vyplynulo, že FKI u nás ani zdaleka ještě nejsou běžným investičním instrumentem. Svůj podíl na tom má jejich relativní mládí (vznik FKI umožnila novela zákona o kolektivním investování z roku 2006) a zákonitý nedostatek praktických zkušeností s jejich fungováním.

„Základním parametrem FKI je rozložení rizik,“ upozornil na semináři Jakub Joska z advokátní kanceláře Vyroubal Krajhanzl Školout v reakci na stále se objevující úvahy, že FKI nahradí developerům dobře známá a využívaná jednoprojektová „espévéčka“ (Special Purpose Vehicle) a přitom budou těžit z daňových výhod FKI. Podle R. Haklové tyto nesprávné předpoklady také vedly k tomu, že mnozí zakladatelé založený FKI nakonec prodali: „Amista převzala tři takové fondy.“ V této souvislosti Jaromír Zbroj ze společnosti Tacoma Tax Consulting konstatoval, že daňové výhody FKI nejspíš přetrvají i přes současné rozpočtové potíže. Ani ty nevedly ke vzniku úvah o zvýšení daně z příjmu pro FKI (5 %, namísto letos standardních 20 %). „Dokonce se objevily návrhy na další snížení sazby až na 1 %,“ říká J. Zbroj.

Regulace činnosti FKI a legislativní nároky na zakladatele jsou poměrně složité. Jak ale upozornil Ondřej Horák z firmy Amista, všechny povinnosti lze přesunout na investiční společnosti a z fondu samosprávného vytvořit fond „obhospodařovaný“. Poplatky za správu FKI jsou podle něj velmi diferencované a závislé především na investičním zaměření fondu a objemu jeho majetku. Jsou dva typy poplatků - za správu majetku depozitáři a za obhospodařování investiční společnosti. Oboje se mohou pohybovat v řádu desítek až stovek tisíc korun měsíčně v závislosti na velikosti majetku fondu, investičního zaměření a struktuře akcionářů. Dalším impulsem k zakládání FKI, které by se mj. měly stát další cestou zahraničního kapitálu do české ekonomiky, se stala nová legislativní úprava jejich činnosti z poloviny tohoto roku. Mj. jejím cílem bylo zjednodušení licenčního řízení.

20.11.2009 09:05, SF / pb