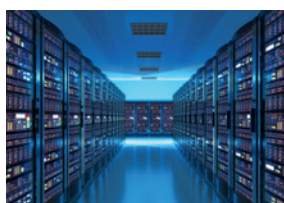




Rostoucí trh ASIJSKÉ INFRASTRUKTURY

Dluhopis v oblasti infrastruktury THOMASLL. 5,80/2027 CZK („CTI 2 CZK“)
Dluhopis v oblasti infrastruktury THOMASLL. 7%/2027 CZK („CTI 3 CZK“)



Asie roste již roky nezadržitelným tempem. Její ekonomika více než dvojnásobně oproti zbylému světu. Její populace roste rychleji než kteréhokoliv jiného kontinentu. Ale Asie stojí také před velkými výzvami: naráží na hranice své infrastrukturní zatížitelnosti a je naléhavě odkázána na kvalitativní a kvantitativní výstavbu své infrastruktury.

Asijská rozvojová banka odhaduje, že investiční potřeby v Asii budou do roku 2030 činit 26 bilionů dolarů.³ Finanční rozměry, které zdaleka překonávají veřejné rozpočty. Mnoho asijských zemí proto v posledních letech prošlo změnou paradigmatu, čímž se odklonilo od vládou řízených dodávek v poskytování infrastruktury k důslednému zapojení soukromého sektoru. Výsledkem je, že infrastruktura Asie je jedním z nejatraktivnějších růstových trhů a nabízí investorům na základě svých robustních fundamentálních dat právě teď skvělou příležitost na vstupní úrovni a vynikající perspektivu výnosů. Tyto příležitosti mohou využívat oba dluhopisy ThomasLloyd do infrastruktury.

	CTI 2 CZK	CTI 3 CZK
Emitent	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG
ISIN	LI0395604734	LI0395604684
Typ dluhopisu	Dluhopis s pevným úrokovým výnosem v zaknihované podobě	Dluhopis s pevným úrokovým výnosem v zaknihované podobě
Minimální investice	50 000 Kč	50 000 Kč
Úroková sazba	5,80% p.a.	7,00% p.a.
Výplata úroků	Reinvestice úroků (připsání úroků)	Čtvrtletní proplacení úroků
Doba splatnosti	Variabilní doba splatnosti (minimálně 2 roky)	Variabilní doba splatnosti (minimálně 3 roky)
Výpověď	Prvotní právo výpovědi k 31. 12. 2020. Poté vždy k 31. 12. každého roku. Výpověď je nutno podat minimálně 12 měsíců předem.	Prvotní právo výpovědi k 31. 12. 2021. Poté vždy k 31. 12. každého roku. Výpověď je nutno podat minimálně 12 měsíců předem.
Splacení	Ke jmenovité částce s průměrným shromážděným úroků	Ke jmenovité částce

SHRNUTÍ VÝHOD

- Nepřímá investice do jednoho z největších rostoucích trhů naší doby, který se vyznačuje svou ekonomickou atraktivitou a rozsáhlou nezávislostí na konjunktuře, mírách inflace a výši úroků.
- Na základě prognózy dlouhodobě plánovatelné a atraktivní úrokové výnosy při kalkulatelném riziku.
- Vysoká flexibilita díky pravidelnému právu výpovědi po uplynutí minimální doby platnosti a možnosti částečného odprodeje.
- Emitent je koncernovým podnikem skupiny ThomasLloyd, jednoho ze špičkových finančníků a investorů působících v sektoru infrastruktury v Asii, jakož i akreditovaného smluvního partnera člena Světové banky IFC.
- Dlouhodobá, více než 10 let trvající pozitivní emisní historie skupiny podniků v oblasti dluhopisů zaměřených do infrastruktury.
- Celkový umístěný objem emisí skupiny podniků: více než 24 mld. Kč
- Pro všechny dluhopisy společnosti ThomasLloyd Group byly dosud veškeré výplaty úroků/splacení realizovány v plné výši a v souladu s prospektem.
- Investoři aktivně přispívají k vytvoření sociální a ekologické přidané hodnoty, protože výnosy z emisí se použijí výhradně na trvale udržitelné projekty.

■ Atraktivní výnosový potenciál

Zásadní význam infrastruktury pro společnost a každé národní hospodářství se projevuje vysokým potenciálem výnosu dluhopisů v oblasti infrastruktury.

■ Spolehlivá návratnost

Stabilní a spolehlivé peněžní toky z hodnot infrastrukturního majetku jsou zajištěny prostřednictvím strukturálně důležitých věcných hodnot a nemovitostí a slouží jako dodatečné vyrovnávací opatření, které se například nevyskytuje u dluhopisů závislých na platebních tocích podniků.

■ Dalekosáhlá nezávislost na kapitálovém trhu

Hodnotami infrastrukturního majetku jsou dlouhodobé, v dalekosáhlé míře proti inflaci chráněné věcné hodnoty, které se vyznačují malou korelací vůči jiným třídám investic, vysokou stabilitou hodnot, jakož i rozsáhlého oddělení od kapitálového trhu a makroekonomického vývoje.

■ Vysoká ochrana kapitálu

Hodnoty infrastrukturního majetku vykazuje na základě své důležitosti pro fungující společnost stabilní poptávku a na základě své dlouhé hospodářské životnosti se vyznačují vysokou úrovní ochrany kapitálu.

■ Vysoká likvidita a změna měřítek

S potřebou financování ve výši 26 bilionů USD do roku 2030, tj. 1.800 miliard USD ročně, představuje vývoj a údržba asijské infrastruktury trh se značnou velikostí a hloubkou.³ Velký výběr projektů, partnerů projektů a potenciálních odběratelů uzavřených projektů nabízí možnost široké diverzifikace portfolia a změn měřítka každého rozměru úspěšného obchodního modelu.

■ Výhodné struktury trhu

Smluvními partnery u projektů jsou v oblasti infrastruktury často hospodářsky silní poskytovatelé služeb a zásobovací firmy nebo veřejnoprávní firmy, které těží z přirozeně nebo státem regulovaných monopolů. Protože zařízení infrastruktury zajišťují na svých trzích nepostradatelné služby a dodávky energií, dostává se jim kromě toho často přímé politické podpory a regulačních podnětů.

■ Malé míry selhání a vysoké míry návratnosti

Na základě zvláštního právního postavení dodavatelských podniků v mnoha právních rádech mají dluhopisy v oblasti infrastruktury zásadně nižší míry selhání a podstatně vyšší míry opětovného zhodnocení než podnikové dluhopisy se srovnatelným ratingem.⁴

Dluhopisy v oblasti infrastruktury jako pevně úročené diverzifikační řešení stabilizují portfolio tím, že snižují riziko ztrát a volatilitu, zvyšují potenciál výnosnosti a současně trvale zvětšují příliv hotovosti portfolia.

SPECIFICKÉ PRODUKTOVÉ VLASTNOSTI DLUHOPIŠŮ THOMASLOYD V OBLASTI INFRASTRUKTURY

■ Dluhopisy ThomasLloyd do infrastruktury se opírají a investují nepřímo do jednoho z největších dostupných infrastrukturních portfolií v Asii.

■ S více než 30 lety zkušeností v poradenství kolem financování velkých projektů v oblasti infrastruktury disponuje ThomasLloyd velmi zkušeným a skvěle propojeným týmem pro financování projektů a má tak privilegovaný přístup k mnoha nejrušnějším projektům.

■ Na základě své dlouhodobé angažovanosti a skvělého know-how při nákupu, strukturování a správě projektů infrastruktury uznávají společnost ThomasLloyd jako klíčového partnera všichni zprostředkovatelé a účastníci řetězce tvorby hodnot.

■ Aktivní management umožňuje ve srovnání s jinými dluhopisy v oblasti infrastruktury relativně krátké doby splatnosti (obvykle 10-30 let).

■ Vysoké kvalitativní standardy při správě prostředků s jasně definovanými kritérii při volbě/výběru projektu, jakož i s transparentním výkaznictvím.

■ Žádné riziko kurzového vývoje při stoupajících úrocích, díky pravidelnému právu výpovědi během doby splatnosti za jmenovitou částku.

■ Žádné kurzovní riziko pro investory v měně CZK, protože splacení vkladu a výplaty úroků se realizují v českých korunách.

■ Žádné riziko minimálního umístění emitenta díky financování Back-to-back a smlouvě o převzetí nákladů uzavřené se společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (TL CTIH).

■ Zajištění závazků emitenta z celkové emise je realizováno prostřednictvím patronátního prohlášení mateřské firmy TL CTIH.

■ Právo předčasné výpovědi investora při vzniku sociální nouzové situace (např. nezaměstnanost, insolvence, úmrtí).

■ TL CTIH disponuje s nadprůměrnou výší bonity při velmi nízké míře zadluženosti ve výši 26,08%⁵, vlastním kapitálem⁶ ve výši 354 mil. EUR a celkových kapitálových závazcích⁷ svých hlavních investorů ve výši přes 900 mil. EUR.

■ Veškerá běžná rizika projektů infrastruktury jsou v plném rozsahu kryta podle mezinárodních standardů předními pojišťovnami.

■ Splnění vysokých standardů udržitelnosti: Dluhopisy ThomasLloyd v oblasti infrastruktury se orientují podle zásad takzvaných zelených dluhopisů (Green-Bond-Principles) a norem takzvaných klimatických dluhopisů (Climate Bonds Standards) a jsou na základě jejich ekologických, sociálních a etických aspektů (kritéria ESG) vhodné pro ekologicky a sociálně velmi odpovědné investory.

■ Certifikace pro podnikové pokladny sociálního zabezpečení a penzijní pojišťovny: „Velmi dobře vhodné“ při „stabilním výhledu i ze střednědobého hlediska“ (odborný posudek udržitelnosti ÖGUT).¹

V případě tohoto dokumentu se jedná o reklamní sdělení. Údaje obsažené v tomto dokumentu nepředstavují nabídku ani výzvu k nabytí dluhopisu a nelze je chápat jako investiční poradenství nebo doporučení k nabytí dluhopisů. Pro nabídku jsou určující výhradně údaje uvedené v prospektech emise. Úplné, Úřadem pro dohled nad finančním trhem Lichtenštejnska schválené prospekty lze bezplatně obdržet u emitenta ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Landstrasse 14, 9496 Balzers, Lichtenštejnské knížectví nebo na emailové adrese support@thomas-lloyd.com. Prospekty lze navíc nalézt a stáhnout na adrese www.thomas-lloyd.com/de/investoren. Prospekty emise obsahují zejména popis podstatných rizik, která jsou spojena s investicí. Investiční rozhodnutí lze učinit výhradně na základě prospektů emise, přičemž investor musí zohlednit svou způsobilost přijmout dané riziko. Potenciální investoři si musí být vědomi skutečnosti, že i při pečlivém výběru finančních produktů existuje v každém případě riziko úplné ztráty investované částky. K úpisu dluhopisů by mělo dojít pouze na základě úplných obchodních podkladů, zejména na základě prospektů emise.

¹ Odborný posudek udržitelnosti k ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund z 19. května 2015. Tento Alf I sleduje identickou investiční strategii jako emitent a využívá služeb stejného investičního poradce. ² Rating investičního procesu ze září 2017. Analyzovaný investiční proces se vztahuje také na emitenta. ³ Asean Development Bank, „Meeting Asia's Infrastructure Needs“, únor 2017; ⁴ Moody's Annual Default Study: „Corporate Default and Recovery Rates, 1920-2013“ za únor 2014 a Moody's Investor Service „Default and Recovery Rates for Project Finance Bank Loans, 1983-2013“, dodatek ze září 2015 a „Infrastructure default and recovery rates, 1983-2014“ za březen 2016 a „Infrastructure default and recovery Rates, 1983-2015“, dodatek za duben 2017. ⁵ Míra zadluženosti = vlastní kapitál (upsaný kapitál + nerozdělený zisk + rezerva z přecenění + tiché podíly s kvalifikovanou podřízeností) / dluhový kapitál (dluhopisy + závazky) * 100%. Na základě auditované roční účetní závěrky společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH k 31.12.2017. ⁶ Vlastní kapitál zahrnuje upsaný a splacený základní kapitál a tiché podíly s kvalifikovanou podřízeností bez zohlednění výběrů k 31.07.2018; ⁷ Upsaný a dosud nesplacený podřízený kapitál tichých společníků ke dni 31.07.2018.