

Co dělají země se svými rezervami?

Existují země, které nemají takové rozpočtové problémy jako známá skupina zemí P.I.I.G.S. (Portugal, Ireland, Italy, Greece, Spain) či částečně některé další státy.

Pokud takový suverénní subjekt hospodaří s dobrými výsledky a pokud možno i s rozpočtovými přebytky, může si dovolit založit i tzv. státní suverénní fond. Jedná se o tzv. Sovereign Wealth Fund (SWF), který je zřízen pro účely investic, které mohou přinést další prostředky pro konkrétní ekonomiku a obyvatelstvo.

Jedná se tedy o pool (sdružení) peněz z rezerv státu zaměřený na alternativní způsob investování do předem určených aktiv.

Financování tedy přichází z rezerv centrální banky, které se kumulují jako možný přebytek rozpočtu a obchodní bilance a rovněž jako výsledek příjmů generovaných z exportu přírodních zdrojů dané země. Rovněž takový státní fond může být v některých případech důkazem prestiže, že země má ještě další prostředky a je zařazena i např. do tohoto seznamu.

Druhy akceptovatelných investičních nástrojů v každém státním fondu se liší v jednotlivých zemích. Země se striktními požadavky na likviditu limitují tyto investiční instrumenty pouze na veřejně obchodovatelné bonitní dluhové produkty.

Některé státní fondy investují i do akciových trhů a zejména čínské a fondy ze zemí Perského zálivu mají zainvestováno například do mnoha významných US finančních institucí, zejména z doby finanční krize. Zhodnocení těchto investic po odeznění problémů globálních ekonomik se rýsuje jasně již nyní.

Seznam TOP 15 státních suverénních fondů s aktivy v mld. USD

UAE – Abu Dhabi Investment Authority	627,0
Norway Government Pension Fund.....	445,0
Saudi Arabia Foreign Hldgs.....	432,0
China Investment Co.	347,1
China Investment Corporation.....	288,8
Singapore Government Investment Corp.....	247,5
Kuwait Investment Authority.....	202,8
Russia National Welfare Fund	168,0
China National Social Security Fund.....	146,5

Hongkong Monetary Authority Investment.....	139,7
Singapore Temasek Hldgs.	122,0
Lybian Investment Authority.....	70,0
Qatar Investment Authority.....	65,0
Australia Future Fund.....	59,1
Algeria Reserve Regulation Fund.....	47,0

Zdroj tabulka: SWF Institute

CAPITAL PARTNERS a.s.

J. Stouilil