

STATUT

Investiční společnost České spořitelny, a. s., BONDINVEST - otevřený podílový fond, splňující požadavky práva Evropských společenství

OBSAH

	Vymezení pojmů	strana 2
Článek I	Základní údaje	strana 4
Článek II	Investiční společnost	strana 5
Článek III	Investiční cíle a politika	strana 6
Článek IV	Rizika	strana 11
Článek V	Historická výkonnost	strana 12
Článek VI	Zásady hospodaření	strana 12
Článek VII	Výplata podílů na zisku	strana 13
Článek VIII	Podílové listy	strana 14
Článek IX	Úplata za obhospodařování a ostatní výdaje	strana 14
Článek X	Depozitář	strana 15
Článek XI	Svěření vybraných činností	strana 16
Článek XII	Zrušení podílového fondu	strana 16
Článek XIII	Daňové informace	strana 17
Článek XIV	Informování podílníků o hospodaření s majetkem v podílovém fondu	strana 18
Článek XV	Dohled	strana 18
Článek XVI	Vydávání a odkupování podílových listů	strana 18
Článek XVII	Změny statutu	strana 21
Článek XVIII	Rozhodné právo, jazyk	strana 21
Příloha 1	Vedoucí osoby investiční společnosti	strana 22
Příloha 2	Členění druhů aktiv, do kterých je investován majetek v podílovém fondu	strana 23
Příloha 3	Historické výkonnosti podílového fondu	strana 24
Příloha 4	Ukazatele celkové nákladovosti TER a syntetický TER a obrátkovosti aktiv PTR ...	strana 25

Vymezení pojmů

Níže uvedené pojmy mají v tomto statutu tento význam:

Administrátorem

se rozumí Česká spořitelna, a. s., Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, která provádí distribuci podílových listů a obstarává výplatu podílů na zisku.

Cennými papíry fondů kolektivního investování

se rozumí cenné papíry vydané tuzemským nebo zahraničním standardním nebo speciálním fondem ve smyslu § 2 odst. 1 písm. d) nebo e) zákona o kolektivním investování, které splňují ustanovení § 26 odst. 1 písm. c) nebo písm. d) zákona o kolektivním investování.

ČNB

se rozumí Česká národní banka, která je od 1. 4. 2006 institucí pověřenou státem vykonávat dohled nad kolektivním investováním. Do 1. 4. 2006 podléhala činnost investiční společnosti a činnost depozitáře související s obhospodařováním majetku v podílovém fondu státnímu dozoru, vykonávanému Komisí pro cenné papíry.

Dluhopisovým fondem

se rozumí podílový fond trvale investující na trhu dluhopisů. Podíl akcií nesmí překročit 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu.

Forwardem

se rozumí nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu, vypořádaná k budoucímu datu.

Futures

se rozumí standardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji standardizovaného množství podkladového nástroje za předem stanovenou cenu vypořádaná k danému budoucímu datu, kdy vypořádání kontraktu je garantováno clearingovým centrem.

Investiční společnosti

se rozumí Investiční společnost České spořitelny, a. s., se sídlem Praha 1, Staré Město, Na Perštýně 342/1, PSČ 110 00, IČ: 44796188, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 1154.

Hodnotou majetku v podílovém fondu

se rozumí pro účely výpočtu limitů stanovených pro investice podílového fondu, ve smyslu § 2 odst. 1 písm. k) zákona o kolektivním investování, aktiva snížená o opravné položky.

Obchodníkem s cennými papíry

se rozumí ve vztahu k České republice jakákoli osoba, která je podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu oprávněna poskytovat investiční služby pro někoho jiného za provizi, a ve vztahu k jinému státu jakákoli osoba, která je podle práva takového státu oprávněna poskytovat investiční služby pro někoho jiného za provizi.

Obstaravatelskou smlouvou

se rozumí smlouva o obstarání koupě a prodeje cenných papírů vydávaných subjekty kolektivního investování, uzavřená mezi klientem a administrátorem podle příslušných ustanovení zákona o cenných papírech a zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů a podle obchodních podmínek administrátora.

Opci

se rozumí dohoda, kdy kupující opce má právo koupit nebo prodat podkladový nástroj za předem stanovenou cenu s vypořádáním k danému datu v budoucnosti nebo během určitého období v budoucnosti a zároveň prodávající opce má povinnost toto právo uspokojit.

OTC (over the counter) finančními deriváty

se rozumí finanční deriváty nepřijaté k obchodování na regulovaném trhu a splňující podmínky dle § 26 odst. 1 písm. g) zákona o kolektivním investování.

Podílníkem

se rozumí držitel podílového listu.

Podílovým fondem

se rozumí podílový fond specifikovaný v článku I, odstavci 1 tohoto statutu.

Podílovým listem

se rozumí listinný cenný papír na doručitele, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o kolektivním investování a tohoto statutu.

Podkladovým nástrojem

se rozumí majetek nebo závazky, ze kterého je složen derivát.

Prodejním poplatkem

se rozumí přírůžka k prodejní ceně podílového listu, ve smyslu § 11 odst. 3 zákona o kolektivním investování.

Půjčkou cenných papírů

se rozumí převod cenných papírů na jinou osobu se současným závazkem této osoby vrátit cenné papíry ke stanovenému datu.

Renomovanou ratingovou agenturou

se rozumí Standard and Poor's, Moody's Investors Scheme, Fitch Ratings, A M Best Company, případně afilice těchto ratingových agentur.

Repo obchodem

se rozumí repo nebo reverzní repo.

Repem

se rozumí poskytnutí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem přijmout tyto cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku (klasické repo, sell-and-buy-back, poskytnutí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky).

Reverzním repem

se rozumí přijetí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem poskytnout tyto cenné papíry k přesnému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku (klasické reverzní repo, buy-and-sell-back, přijetí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky).

Sledováním benchmarku

se rozumí porovnávání výkonnosti podílového fondu se stanoveným indexem jako relevantním finančním ukazatelem.

Statutem

se rozumí tento statut podílového fondu Investiční společnost České spořitelny, a. s., BONDINVEST - otevřený podílový fond, obsahující náležitosti stanovené vyhláškou o náležitostech statutu, ve znění vyplývajícím z jeho případných změn, prováděných v souladu s podmínkami stanovenými zákonem o kolektivním investování a tímto statutem (viz článek XVII). Změny statutu podléhají předchozímu schválení Komisí.

Swapem

se rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti.

Vyhláškou o efektivním obhospodařování standardního fondu

se rozumí vyhláška č. 604/2006 Sb., o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti, nebo jiná vyhláška tuto vyhlášku ke dni schválení tohoto statutu nahrazující.

Vyhláškou o informační povinnosti

se rozumí vyhláška č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti nebo jiná vyhláška tuto vyhlášku ke dni schválení tohoto statutu nahrazující.

Vyhláškou o náležitostech statutu

se rozumí vyhláška č. 482/2006 Sb., o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování nebo jiná vyhláška tuto vyhlášku ke dni schválení tohoto statutu nahrazující.

Vyhláškou o oceňování

se rozumí vyhláška č. 431/2006 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování nebo jiná vyhláška tuto vyhlášku ke dni schválení tohoto statutu nahrazující.

Vyhláškou o povinnostech depozitáře

se rozumí vyhláška č. 265/2004 Sb., o podrobnostech plnění povinností depozitáře nebo jiná vyhláška tuto vyhlášku ke dni schválení tohoto statutu nahrazující.

Vysoce likvidním aktivem

se rozumí takové aktivum, jehož transformace na peněžní prostředky netrvá déle než pět pracovních dnů a dosažená cena odpovídá reálné hodnotě aktiva.

Zákonem o cenných papírech

se rozumí zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

Zákonem o kolektivním investování

se rozumí zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu

se rozumí zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Článek I Základní údaje

(1) Investiční společnost České spořitelny, a. s., BONDINVEST - otevřený podílový fond (dále jen „podílový fond“) byl vytvořen na základě rozhodnutí Ministerstva financí České republiky ze dne 27. října 1994, pod č. j. 101/55 713/1994, jímž se povoluje vydávání podílových listů a schvaluje statut podílového fondu. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 14. prosince 1994.

(2) Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem podílníkům, a to v poměru podle vlastněných podílových listů. Je svěřen investiční společnosti do obhospodařování a tvoří samostatnou majetkovou podstatu, oddělenou od hospodaření s majetkem investiční společnosti a od majetkové podstaty ostatních fondů investiční společností obhospodařovaných. Podílový fond není právnickou osobou. Investiční společnost jej obhospodařuje svým jménem a na účet podílníků.

(3) Podílové listy podílového fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

(4) Investiční společnost shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je podílový fond vytvořen, nejsou omezeny. Investiční společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit.

(5) Investiční společnost může požádat ČNB o odnětí povolení k vytvoření podílového fondu a jeho zrušení s likvidací. Investiční společnost může, při dodržení ustanovení článku XII, rozhodnout o splnutí nebo sloučení majetku v podílovém fondu s majetkem jiného či jiných podílových fondů. Investiční společnost může rozhodnout o převodu podílového fondu do obhospodařování jiné investiční společnosti podle § 67 zákona o kolektivním investování. K výše uvedeným rozhodnutím se vyžaduje povolení ČNB. Investiční společnost může též souhlasit s převzetím majetku ze slučovaného jiného nebo jiných podílových fondů do majetku v podílovém fondu.

(6) Dne 2. 5. 2005, kdy nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o schválení změny statutu, se podílový fond stal standardním fondem kolektivního investování, který splňuje požadavky práva Evropských společenství. To znamená, mimo jiné, že

- tento podílový fond je podřízen dohledu, který je rovnocenný dohledu podle práva Evropských společenství,
- úroveň ochrany majetku podílníků je rovnocenná ochraně poskytované podílníkům jiných fondů kolektivního investování, které splňují podmínky směrnice Rady 85/611/EHS ze dne 20. prosince 1985, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, ve znění směrnice Rady 88/220/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/26/ES, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/107/ES a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/108/ES,
- o hospodaření s majetkem v podílovém fondu je investiční společností vypracovávána pololetní a výroční zpráva, která umožňuje učinit si věrný obraz o majetku a závazcích, výnosech a transakcích ve sledovaném období.

(7) Investiční společnost se při obhospodařování majetku v podílovém fondu řídí ustanoveními zákona o kolektivním investování, vyhlášek ČNB, dalších obecně platných právních předpisů, tohoto statutu a etického kodexu, komunikačního kodexu a závazných pokynů Asociace fondů a asset managementu České republiky (dále jen AFAM ČR). S obecně platnými právními předpisy je možno se seznámit na internetové adrese České národní banky <http://www.cnb.cz>. S předpisy a pokyny platnými pro členy AFAM ČR je možno se seznámit na internetové adrese <http://www.afamcr.cz>.

(8) Auditorem podílového fondu je společnost Deloitte Audit s. r. o., Praha 1, Týn 641/4, PSČ 110 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

(9) Statut nebo zjednodušený statut podílového fondu a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu podílového fondu může každý zájemce bezúplatně získat. Tyto dokumenty jsou k dispozici v elektronické podobě (k zaslání na e-mailovou adresu klienta) nebo ve vytištěné podobě na vybraných pobočkách administrátora a v podobě datových souborů vhodných ke stažení na internetové adrese <http://www.iscs.cz>.

(10) Předchozí název podílového fondu byl tento:
Spořitelni investiční společnost, a. s., BONDINVEST - otevřený podílový fond (do 15. 8. 2001).

Článek II **Investiční společnost**

(1) Podílový fond vytvořila a majetek v podílovém fondu obhospodařuje Investiční společnost České spořitelny, a. s., IČ: 44796188, se sídlem Praha 1, Staré Město, Na Perštýně 342/1, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 1154 (dále jen „investiční společnost“). Investiční společnost vznikla dne 27. prosince 1991, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku jako stoprocentní dceřiná společnost České spořitelny, a. s., a její základní kapitál ve výši 70 milionů Kč byl v plném rozsahu splacen.

(2) Vlastní kapitál investiční společnosti převyšuje požadavky na výši vlastního kapitálu, stanovené v § 69 zákona o kolektivním investování.

(3) Investiční společnost splňuje požadavky práva Evropských společenství a může využívat výhod evropského pasu dle příslušných ustanovení zákona o kolektivním investování.

(4) Povolení k činnosti investiční společnosti udělila ČNB dne 26. 4. 2006, č. j. 41/N/134/2005/5. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 5. 2006. Toto povolení nahrazuje povolení, které udělilo Ministerstvo financí České republiky a potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 26. 4. 1999, č. j. 111/2648/R/1999, které nabylo právní moci dne 4. 5. 1999. Původní rozhodnutí Ministerstva financí České republiky ze dne 19. 4. 1993, č. j. 101/21 693/93, nabylo právní moci dne 10. 5. 1993.

(5) Údaje o vedoucích osobách investiční společnosti ke dni schválení tohoto statutu jsou uvedeny v příloze 1.

(6) Předmětem podnikání investiční společnosti je kolektivní investování spočívající

- ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo
- v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování,
- v obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenu smlouvu o obhospodařování,
- ve vykonávání činnosti souvisejících s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování.

Kromě kolektivního investování může investiční společnost obhospodařovat majetek zákazníka, a to na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj.

(7) Investiční společnost patří do konsolidačního celku společnosti Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, která je její přímo ovládající osobou. Nepřímo ovládající osobou – osobou ovládající společnost Česká spořitelna, a. s., je společnost Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, se sídlem Graben 21, 1010 Vídeň, Rakouská republika.

(8) Investiční společnost obhospodařuje ke dni nabytí právní moci tohoto statutu majetek v těchto otevřených podílových fondech

a) standardních:

Investiční společnost České spořitelny, a. s., BONDINVEST - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., - ČS korporátní dluhopisový otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., High grade dluhopisový FF - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., High Yield dluhopisový FF - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., SPOROBOND - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., SPOROINVEST - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., SPOROTREND - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., TOP STOCKS - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., OPATRŇY MIX FF - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., KONZERVATIVNÍ MIX FF - otevřený podílový fond,

Investiční společnost České spořitelny, a. s., VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., AKCIOVÝ MIX FF - otevřený podílový fond,
b) speciálních, kvalifikovaných investorů:
Investiční společnost České spořitelny, a. s., ŠKODA - otevřený podílový fond,
Investiční společnost České spořitelny, a. s., FOND 2005 - otevřený podílový fond.

Článek III Investiční cíle a politika

(1) Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich investice za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu 2 let. Cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s fixním či variabilním úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Je investováno také do cenných papírů denominovaných v cizích měnách.

(2) Je usilováno o dosažení výkonnosti podílového fondu v dlouhodobém horizontu nad úrovní výkonnosti tohoto benchmarku:

$$B_{BI} = (1 - k_D) * (75\% * CHTATR + 25\% * 6M Pribor) - poplatky$$

CHTATR = dluhopisový index ze skupiny Bloomberg/EFFA, obsahuje všechny české státní dluhopisy se splatností nad 1 rok denominované v CZK

6M Pribor = mezibankovní úroková sazba, 6 měsíců

k_D = daňový koeficient

poplatky = úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku v podílovém fondu + úplata depozitáři

(3) Portfolio fondu tvoří zejména státní dluhopisy s fixním kupónem denominované v CZK, případně státní dluhopisy jiných zemí s rozvinutým dluhopisovým trhem, měnové riziko je většinou zajištěno. Je investováno také do firemních dluhopisů, pokladničních poukázek, bankovních depozit, případně i dluhopisů s vloženým derivátem (viz odstavec 15).

(4) Podílový fond je standardním fondem podle zákona o kolektivním investování. Investiční společnost splňuje při obhospodařování majetku v podílovém fondu požadavky práva Evropských společenství¹.

(5) Podle klasifikace, závazné pro členy AFAM ČR ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro podílový fond použít označení dluhopisový fond (viz Vymezení pojmů).

(6) Prostředky shromážděné v podílovém fondu mohou být investovány i do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond podle zákona o kolektivním investování, rozkládá riziko spojené s investováním a odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty, za předpokladu, že

- má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu, který ČNB považuje za rovnocenný dohledu členského státu Evropské unie, a je zajištěna spolupráce mezi ČNB a tímto orgánem dohledu,
- ochrana vlastníků cenných papírů vydaných tímto fondem kolektivního investování je rovnocenná ochraně poskytované vlastníků cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování splňujícím podmínky práva Evropských společenství; tento fond kolektivního investování musí zejména dodržovat ustanovení o vypůjčování, půjčování a prodeji majetku nakrátko (§ 33 až § 35 zákona o kolektivním investování) a jeho majetek je účetně oddělen ve smyslu § 16 odst. 1 zákona o kolektivním investování,
- vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu, které umožňují učinit si věrný obraz o majetku a závazcích, výnosech a transakcích ve sledovaném období,
- jeho statut umožňuje investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování.

(7) Do portfolia podílového fondu mohou být nakupovány i dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie nebo přednostní právo na upisování akcií. V případě uplatnění práva z těchto dluhopisů na získání akcií nesmí podíl akcií na hodnotě majetku v podílovém fondu překročit 10 %.

¹ Směrnice Rady 85/611/EHS ze dne 20. prosince 1985, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, ve znění směrnice Rady 88/220/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/26/ES, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/107/ES a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/108/ES.

(8) Druhy aktiv, které je možno nabývat do majetku v podílovém fondu, jsou tyto:

- vklady v bankách,
- tuzemské dluhové cenné papíry,
- zahraniční dluhové cenné papíry,
- tuzemské akcie,
- zahraniční akcie,
- cenné papíry fondu kolektivního investování,
- nástroje peněžního trhu,
- cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů,
- finanční deriváty.

Členění výše uvedených druhů aktiv v rozsahu a struktuře podle přílohy č. 1 vyhlášky o náležitostech statutu (viz Vymezení pojmů) je uvedeno v příloze 2 statutu.

(9) Bližší specifikace povolených aktiv je uvedena v § 26 zákona o kolektivním investování.

(10) Dluhovými cennými papíry dle odstavce 8 se rozumí přednostně takové státní, korporátní, komunální a jiné dluhopisy, jejichž emitentům byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti Standard & Poor's nebo Moody's minimálně na investičním stupni. Modifikovaná durace portfolia podílového fondu nepřevyšší modifikovanou duraci benchmarku uvedeného v odstavci 2 o více než 100 %.

(11) Pravidla pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním do výše uvedených aktiv jsou stanovena v § 27 až § 35 zákona o kolektivním investování. Základní 5% investiční limit podle § 28 odst. 1 zákona o kolektivním investování se zvyšuje a může činit u investic

- a) do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu, jestliže součet investic, u nichž je využito této výjimky, nepřekročí 40 % hodnoty majetku v podílovém fondu. V případě investic do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných skupinou emitentů, za kterou se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka, je tento limit zvýšen na 20 %,
- b) do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 35 % hodnoty majetku v podílovém fondu, jestliže tyto cenné papíry vydal nebo za ně převzal záruku členský stát Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotka členského státu Evropské unie, stát, který není členským státem Evropské unie, nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie. Až 100 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být však investováno do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika, Polsko, Maďarsko, Německo nebo Francie. V případě využití tohoto zvýšeného limitu musí být v majetku podílového fondu celkem nejméně 6 různých emisí od těchto emitentů, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30 % hodnoty majetku v podílovém fondu. Jedná se o výjimku udělenou Komisí pro cenné papíry ve smyslu § 29 odst. 1 zákona o kolektivním investování,
- c) do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky vydaných jednou bankou nebo zahraniční bankou, které mají sídlo v členském státě Evropské unie a podléhá dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů, až 25 % hodnoty majetku v podílovém fondu; tuto výjimku lze využít, jestliže peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů jsou investovány do takových druhů majetku, které do doby splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta spojené s jejich emisí, a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity k vyplacení jistiny dluhopisu a úroku; součet investic, u nichž je tato výjimka využita, nesmí překročit 80 % hodnoty majetku v podílovém fondu. Splnění podmínek této výjimky bude ověřováno podle seznamu kategorií dluhopisů, uveřejňovaného podle § 138 odst. 1 písm. b) zákona o kolektivním investování ve Věstníku ČNB.

(12) Až do výše 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být investováno do investičních cenných papírů z nových emisí. Tyto investice jsou omezeny podmínkami § 26 odst. 1 písm. b) zákona o kolektivním investování a pravidly pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním podle § 27 až 35 zákona o kolektivním investování.

(13) Až do výše 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona o kolektivním investování investováno do

- investičních cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, uvedeném v seznamu regulovaných trhů zveřejňovaném ve Věstníku ČNB podle § 138 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování, nebo neobchodovaných na oficiálně uznaném veřejném trhu a nesplňujících tak podmínky § 26 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování a
- nástrojů peněžního trhu nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, uvedeném v seznamu regulovaných trhů zveřejňovaném ve Věstníku ČNB podle § 138 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování, nebo neobchodovaných na oficiálně uznaném veřejném trhu a nesplňujících tak podmínky podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování nebo nesplňujících podmínky pro emitenta či ručitele emise podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona o kolektivním investování.

(14) Do kategorie majetku v podílovém fondu podle odstavce 13 spadají především investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které jsou obchodovány na veřejném trhu

- a) který má stanovena pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování,
- b) na kterém se obchoduje pravidelně,
- c) který má stanovena pravidla pro tvorbu kurzů investičních nástrojů,
- d) který pravidelně uveřejňuje kurzy investičních nástrojů dosažené při obchodování,
- e) který podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo,

ale tento veřejný trh není uveden na seznamu regulovaných trhů a oficiálně uznaných veřejných trhů ČNB. Takovéto investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu nakupované do majetku v podílovém fondu nemají žádné významně odlišné rizikové charakteristiky ve srovnání s investičními cennými papíry nebo nástroji peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování.

(15) Až do výše 50 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být investováno do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících vložený derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční politikou podílového fondu. Nabývání mohou být např. tzv. strukturované dluhopisy (dluhopisy, jejichž výnos je odvozen od vývoje výše uvedených veličin), konvertibilní (dluhopisy s právem na jejich výměnu za akcie), credit linked notes (dluhopisy, u nichž jsou peněžní toky z nich plynoucí závislé na kreditní události jiného subjektu). Zohledňují se jednak rizika vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i rizika protistran.

(16) Pro efektivní obhospodařování majetku v podílovém fondu může investiční společnost používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro podílový fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem v podílovém fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

(17) Druhy, limity a způsob používání technik a nástrojů, které je možno používat k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu, postup pro vyhodnocování míry rizika spojeného s investováním a způsob plnění informační povinnosti o druzích OTC finančních derivátů, které má podílový fond v majetku, o rizicích s nimi spojených, o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s operacemi využívajícími tyto finanční deriváty, se řídí vyhláškou o efektivním obhospodařování majetku standardního fondu (viz Vymezení pojmů). Před zahájením operací k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu vypracovala investiční společnost vnitřní předpis upravující měření tržního rizika, přičemž metoda měření splňuje kritéria stanovená vyhláškou o efektivním obhospodařování standardního fondu.

(18) Jako přípustné finanční deriváty smí být do majetku v podílovém fondu nabývány především swapy, futures, forwardy a opce. Podkladovými nástroji finančních derivátů mohou být pouze investiční cenné papíry s výjimkou zatímních listů, nástroje peněžního trhu, vklady, finanční deriváty a cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, v souladu s § 26 odst. 1 písm. a) až i), finanční indexy, úrokové sazby, zahraniční měnové kurzy a zahraniční měny, které mohou být podle tohoto statutu nabývány do majetku v podílovém fondu.

(19) Přípustné je investovat pouze do těch finančních derivátů, jejichž podkladový nástroj odpovídá investiční politice a rizikovému profilu podílového fondu.

(20) Obchody s finančními deriváty mohou být uskutečňovány na následujících trzích: BSE (Budapest Stock Exchange), Eurex, Euronext, CME (Chicago Mercantile Exchange), LIFFE (London International Financial Futures Exchange), NYMEX (New York Mercantile Exchange), OSE (Osaka Securities Exchange), ÖTOB (Austrian Futures and Options Exchange), WSE (Warsaw Stock Exchange).

(21) V případě použití OTC finančních derivátů (viz Vymezení pojmů), musí být splněny tyto podmínky:

- a) protistrana má základní kapitál ve výši nebo v měnovém ekvivalentu nejméně 40 milionů EUR, musí podléhat dohledu a náležet do některé z kategorií institucí schválených ČNB a uvedených v seznamu ČNB a její rating dlouhodobé zadluženosti od nejméně jedné renomované ratingové agentury musí být v investičním stupni,
- b) OTC finanční derivát musí být denně oceňován spolehlivým a ověřitelným způsobem,
- c) musí být možnost OTC finanční derivát kdykoli zpeněžit nebo uzavřít za jeho tržní hodnotu,
- d) došlo k uzavření dvoustranné dohody o závěrečném vyrovnání s protistranou, přičemž tato dohoda splňuje podmínky vyhlášky o efektivním obhospodařování standardního fondu.

(22) Základní ekonomická charakteristika nejpoužívanějších operací s finančními deriváty je tato:

- a) **Opce** (viz Vymezení pojmů)

Prodej kupních opcí (short call)

Na investiční nástroje nacházející se již v majetku v podílovém fondu mohou být investiční společnostmi prodávány kupní opce například tehdy, když u těchto cenných papírů nelze očekávat žádný významný růst jejich hodnoty. Investiční nástroje zůstávají v majetku podílového fondu po dobu, ve které kupující kupní opce může využít své opční právo. V případě očekávaného vývoje kurzu se touto cestou vylepší výnos titulů, na jejichž nákup byla opce prodána, o částku opční prémie (to je částka, kterou je třeba za opci uhradit). V případě rostoucích kurzů existuje však riziko, že bude nutné tituly prodat za sjednanou základní cenu (to je předem stanovená cena, za kterou může být opce realizována), tedy pod jejich aktuální tržní hodnotou. Ušlý zisk z nárůstu kurzů je zmírněn inkasovanou opční prémie. Jelikož investiční společnost nesmí po dobu platnosti opce prodat z majetku podílového fondu investiční nástroje, na které je opce vystavena, nemůže se v této době ani bránit proti klesajícím kurzům jejich prodejem.

Nákup kupních opcí na nákup (long call)

Nákup kupních opcí umožňuje investiční společnosti v případě pozitivního vývoje na trhu vybudovat již s poměrně malým kapitálem (platba opční prémie) diverzifikované portfolio se slibnými šancemi na nárůst hodnoty. V případě odpovídajícího vývoje kurzů mohou být prostřednictvím využití práva na koupi investičních nástrojů zakoupeny tituly za nabývací cenu, která leží pod jejich tržní hodnotou. Na druhou stranu zde hrozí riziko, že opční prémie zůstane nevyužita, pokud realizace kupní opce za předem stanovenou základní cenu nebude z ekonomického hlediska smysluplná. Změny kurzu titulů, na něž je opce vydána, mohou výrazně snížit hodnotu opčního práva, nebo vést až k jeho naprosté bezcennosti. S ohledem na omezenou dobu platnosti nelze spoléhat na to, že cena opčního práva se včas znovu zotaví. Při výpočtu očekávaného zisku je třeba zohlednit náklady spojené s nákupem, realizací nebo prodejem opce, popř. s uzavřením vyrovnávacího obchodu. Nenaplní-li se očekávání a investiční společnost se zřekne realizace opce, zaniká opční právo vypršením doby platnosti opce.

Nákup prodejních opcí (long put)

Nákup prodejní opce opravňuje investiční společnost za úhradu prémie požadovat na prodávajícím odběr určitých titulů za základní cenu. Nákupem takových prodejních opcí může být podílový fond zajištěn proti kurzovým ztrátám. Poklesne-li kurz cenných papírů pod základní cenu, mohou být prodejní opce realizovány, a tím je možné u investičních nástrojů v majetku podílového fondu docílit výtěžku z prodeje, který leží nad jejich aktuální tržní cenou. Na druhou stranu zde existuje riziko ztráty opční prémie, pokud kurzy investičních nástrojů, na které je opce vystavena, budou na stejné úrovni nebo dokonce výše než základní cena.

Prodej prodejních opcí (short put)

Investiční společnost prodejem prodejní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční prémie, požadovat od investiční společnosti odběr určitých investičních nástrojů do majetku v podílovém fondu. V případě klesajících kurzů hrozí riziko, že bude třeba odebrat investiční nástroje za sjednanou cenu, která tak může ležet výrazně nad jejich tržní cenou. V tomto potenciálním rozdílu spočívá předem neodhadnutelné riziko. Investiční společnost se však bude snažit toto riziko odpovídajícím způsobem omezit. Pokud investiční společnost bude chtít okamžitě prodat tituly, které bude povinna odebrat, je třeba upozornit na skutečnost, že hledat kupce bude pravděpodobně velmi obtížné. V závislosti na vývoji na trhu bude prodej možný pouze s výraznou cenovou ztrátou. Na druhou stranu je třeba zohlednit fakt, že prodejem prodejních opcí může být docíleno vyšších výnosů.

b) Finanční termínové kontrakty (swapy, futures, forwardy – viz Vymezení pojmů)

Finanční termínové kontrakty jsou pro obě smluvní strany bezpodmínečně závazné dohody o nákupu, popř. prodeji určitého množství určitého základního titulu (např. dluhopis, akciový index), a to v určitý okamžik, datum splatnosti, a za předem sjednanou cenu.

Termínové kontrakty na akciový index

Prostřednictvím termínového kontraktu na akciový index mohou být například omezena kurzová rizika pro portfolia akcií s podobným složením. Pokud investiční společnost uzavře obchody tohoto druhu a její očekávání se nenaplní, musí podílový fond nést rozdíl mezi kurzem stanoveným v okamžiku uzavření obchodu a tržním kurzem v okamžiku splatnosti obchodu.

Měnové termínové kontrakty

Za účelem například krytí měnových rizik při investování v cizích měnách mohou být prodávány devizy k určitému termínu. **Měnovým forwardem** se rozumí výměna pevné částky v jedné měně za pevný objem v jiné měně k určitému datu v budoucnosti. **Měnový swap** je kombinací dvou transakcí, spotové a forwardové. Tento kontrakt spočívá v prodeji jedné měny za druhou měnu k současnému datu a zpětném nákupu/prodeji s vypořádáním k budoucímu datu. Tyto devizové zajišťovací operace, které zpravidla zajišťují pouze část majetku v podílovém fondu a trvají krátkou dobu, slouží k pokrytí měnových rizik. Nemohou však vyloučit situaci, kdy změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Také je třeba zohlednit fakt, že investice v cizích měnách podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky, popř. pokud vzniknou ztráty, ovlivní i celkovou výkonnost fondu.

Úrokové termínové kontrakty

Za účelem například krytí úrokových rizik při investování mohou být sjednávány úrokové termínové kontrakty. **Úrokový forward** je dohoda o budoucí úrokové sazbě v určitém sjednaném budoucím časovém období, přičemž mezi smluvními stranami dochází pouze k výměně rozdílu mezi úrokem sjednaným a tržním úrokem ve sjednaném budoucím časovém období. **Úrokový swap** umožňuje vyměňovat variabilní úrokové nároky za pevně stanovené úrokové nároky nebo pevně stanovené úrokové nároky za variabilní úrokové nároky, případně i pevně stanovené úrokové nároky za jiné pevně stanovené úrokové nároky či variabilní úrokové nároky za jiné variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku v podílovém fondu. V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může investiční společnost - aniž by prodávala majetek v podílovém fondu - zamezit riziku pohybu úroků, a tím zabránit kurzovým ztrátám. Při očekávaném růstu úroků tak může být například přeměněna pevně úročená část portfolia na variabilní úrokové nároky nebo naopak při očekávaní klesajících úroků může být variabilně úročená část přeměněna na pevné úrokové nároky.

Výše zmíněná rizika spojená s investicemi do finančních derivátů mohou být součástí rizikového profilu fondu (viz článek IV).

(23) Investiční společnost může při obhospodařování majetku v podílovém fondu operovat i s výslovně neuvedenými typy finančních derivátů, pokud jsou v souladu s investičními cíli podílového fondu.

(24) Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout vlastní kapitál podílového fondu.

(25) Repo obchody (viz Vymezení pojmů) smí investiční společnost uskutečňovat k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu pouze při splnění podmínek vyhlášky o efektivním obhospodařování standardního fondu:

- sjednání repo obchodu lze řádně doložit,
- protistranou je instituce, která podléhá dohledu a její ratingové hodnocení dlouhodobé zadluženosti od nejméně jedné renomované ratingové agentury je v investičním stupni,
- cenné papíry, které jsou předmětem repo obchodů odpovídají investiční politice a rizikovému profilu podílového fondu,
- po dobu trvání repo obchodu neprodá nebo nepůjčí cenné papíry, které jsou předmětem takové smlouvy, dříve, než protistrana využije svého práva na zpětnou koupi, nebo vrácení cenných papírů nebo než uplyne termín pro zpětnou koupi, nebo vrácení,
- po dobu trvání repo obchodu nakupuje za peněžní prostředky získané z téhož repo obchodu pouze vysoce likvidní aktiva (viz Vymezení pojmů), která následně nesmí použít pro další repo obchod,
- celkový objem repo obchodů, jejichž předmětem jsou nástroje peněžního trhu, dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky nebo cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, nepřesáhne 30 % hodnoty majetku v podílovém fondu,
- celkový objem repo obchodů, jejichž předmětem jsou akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti nepřesáhne 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu,
- hodnota přijatých peněžních prostředků není ke dni sjednání repo obchodu nižší než reálná hodnota předmětných cenných papírů,
- hodnota poskytnutých peněžních prostředků není ke dni sjednání repo obchodu vyšší než reálná hodnota předmětných cenných papírů,
- v případě reverzního repa má předmětné cenné papíry ve svém majetku nebo je svěřil k opatrování třetí osobě (custodian), nezávislé na protistraně; investiční společnost právně zajistí, aby případná selhání protistrany nemohla mít vliv na vymahatelnost zajištění.

(26) Riziko spojené s protistranou při repo obchodech nesmí překročit

- a) 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu, jestliže protistrana je banka se sídlem v členském státě Evropské unie nebo banka se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, pokud tento stát vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti, která ČNB považuje za rovnocenná pravidlům obezřetnosti, která vyžaduje členský stát Evropské unie, nebo
- b) 5 % hodnoty majetku v podílovém fondu, jestliže protistrana je jiná osoba než banka podle písmene a).

(27) Do podílového fondu nejsou nabývána žádná aktiva, která by vzhledem ke své povaze nemohla být svěřena do úschovy, správy, uložení či jiného opatrování depozitáři nebo jím pověřenému custodianovi.

(28) Obhospodařování majetku v podílovém fondu je vykonáváno aktivní formou a v případě potřeby je přizpůsobována skladba majetku v podílovém fondu pohybu finančních trhů a ostatních tržních podmínek. Portfolio fondu může být v případě potřeby denně upravováno.

(29) Investice do podílového fondu je vhodná pro všechny typy investorů, včetně těch, kteří se nezajímají nebo nejsou informováni o událostech na kapitálových trzích, ale kteří vidí podílový fond jako snadný způsob investování především do dluhopisů denominovaných v CZK. Podílový fond je vhodný pro investory, kteří dávají přednost pravidelné roční výplatě podílů na zisku před jejich reinvesticí. Předchozí zkušenost s produkty kapitálových trhů není požadována. Je vhodný pro ty investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 2 roky a chtějí minimalizovat možnost ztráty při dodržení tohoto investičního horizontu. Vzhledem

listinné podobě podílových listů je podílový fond vhodnější především pro jednorázové investice než pro postupné vytváření kapitálového majetku.

(30) Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu. Návratnost investice do podílových listů ani její části a ani její výnos nejsou zajištěny.

Článek IV Rizika

(1) Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže investiční společnost zaručit dosažení stanovených cílů. Investiční společnost upozorňuje investory, že předchozí výkonnost podílového fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota podílového listu je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v podílovém fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do podílového fondu stoupat i klesat a investor nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka. Na sedmistupňové škále kolísavosti hodnoty podílového listu od 0 (nízká kolísavost hodnoty podílového listu) do 6 (vysoká kolísavost hodnoty podílového listu) byl podílový fond vyhodnocen a zaříděn do 2. rizikového stupně.

(2) S investicí do podílových listů podílového fondu se pojí následující rizika:

a) Tržní riziko,

tj. riziko změny hodnoty cenných papírů, finančních derivátů a dalších aktiv v majetku podílového fondu v důsledku změn úrovně a kolísání tržních cen a dalších tržních indikátorů. Tržní riziko u podílového fondu lze rozložit zejména na:

1. Měnové riziko,

vyplývající z potenciálních pohybů měnových kurzů zahraničních měn – z volatility jednotlivých měn, ze změn v korelacích jednotlivých měn a z devalvačního rizika.

2. Úrokové riziko,

vyplývající z potenciálních změn v úrovni a volatilitě úrokových výnosů i ve změnách v korelacích mezi úrokovými výnosy pro jednotlivá úroková období. Podsoložkou úrokového rizika je tzv. riziko kreditních spreadů, tj. riziko kolísání úrokových prémie, které je třeba brát v úvahu zejména u korporátních dluhopisů.

3. Akciové riziko,

vyplývající z potenciálních změn hodnoty a z kolísání cen akcií.

b) Kreditní riziko,

tj. riziko ekonomické ztráty v důsledku selhání protistrany, tj. emitenta dluhopisu či jiné protistrany obchodu, při plnění jejích smluvních závazků, tj. při vyplácení úrokových výnosů z dluhopisu či vkladu, při splácení jistiny dluhopisu či vkladu, při provádění plateb v souvislosti s derivátovými transakcemi, popř. při plnění dalších finančních závazků. Podsoložkou kreditního rizika je riziko vypořádání, tj. riziko výše uvedeného selhání přímo v průběhu procesu vypořádání obchodu.

c) Riziko nedostatečné likvidity,

které se v případě podílového fondu může výjimečně projevit tehdy, když nemůže být plánovaná transakce provedena za přiměřenou tržní cenu v důsledku jejího velkého objemu, resp. v důsledku nedostatečné tržní poptávky po tomto aktivu. V důsledku toho může být nerealizovatelné včasné zpeněžení aktiv podílového fondu za účelem pořízení hotovosti pro vypořádání závazků ze žádostí o odkoupení podílových listů. V takovém případě může dojít k pozastavení odkupování vydaných podílových listů podílového fondu (viz článek XV, odstavec 21 – 25).

d) Operační riziko,

tj. riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí.

e) Riziko legislativní,

ČNB může odejmout povolení k vytvoření podílového fondu, jestliže průměrná výše vlastního kapitálu v podílovém fondu za posledních 6 kalendářních měsíců je nižší než 50 000 000 Kč.

(3) Rizika uvedená v odstavci 2 písm. a) až d) jsou součástí i rizika spojeného s finančními deriváty a u jednotlivých typů finančních derivátů se mohou projevovat způsobem popsáním v článku III odstavci 22. Rizika spojená s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty.

(4) Investiční společnost upozorňuje investory, že z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení podílového fondu (viz článek XII). V důsledku této možnosti nemá podílník zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

Článek V Historická výkonnost

Údaje o historické výkonnosti podílového fondu jsou uvedeny v příloze 3 tohoto statutu a ve zjednodušeném statutu.

Článek VI Zásady hospodaření

(1) Investiční společnost obhospodařuje majetek v podílovém fondu s odbornou péčí, to znamená, že jedná kvalifikovaně, čestně, odpovědně a v nejlepším zájmu podílníků. Zejména a mimo jiné

- uzavírá obchody s investičními nástroji na regulovaných trzích, pokud to nevyklučuje povaha věci,
- provádí veškeré obchody za nejlepších podmínek, které jsou prokazatelně doloženy,
- porovnává kurzy nebo ceny jednotlivých nákupů a prodejů vzájemně mezi sebou a s vývojem kurzů a cen uveřejněných na regulovaných trzích,
- dokumentuje způsob provedení obchodů, kontroluje objektivnost evidovaných údajů a předchází riziku finančních ztrát,
- provádí analýzu ekonomické výhodnosti obchodů z veřejně přístupných informací,
- používá postupy, které jí umožňují kdykoliv sledovat míru rizika pozic a jejich vliv na celkové riziko spojené s investováním,
- používá postupy pro přesné a objektivní hodnocení rizika spojeného s investováním do OTC finančních derivátů,
- pololetně informuje ČNB o druzích OTC finančních derivátů do nichž bylo investováno, a o rizicích spojených s těmito investicemi, kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s operacemi využívajícími tyto finanční deriváty.

(2) Finanční rok pro obhospodařování majetku v podílovém fondu začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého kalendářního roku.

(3) Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem v podílovém fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních podílových fondů.

(4) Investiční společnost zajišťuje v souladu s účetními metodami, podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví, účtování o předmětu účetnictví v účetních knihách vedených odděleně pro jednotlivé podílové fondy, jejichž majetek obhospodařuje, tak, aby jí to umožnilo sestavení účetní závěrky za každý podílový fond.

(5) Účetní závěrka podílového fondu musí být ověřena auditorem (viz článek I odstavec 8).

(6) Reálná hodnota majetku a závazků v podílovém fondu je stanovována každý pracovní den. V odůvodněných případech může být ocenění majetku a závazků stanoveno ve lhůtě delší, nejméně však jednou za 2 týdny.

(7) Majetek a závazky z investiční činnosti podílového fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků v podílovém fondu v případech, které neupravuje zvláštní právní předpis upravující účetnictví, a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu stanovuje vyhláška o oceňování (viz Vymezení pojmů).

- (8)** Výnosy z majetku v podílovém fondu tvoří:
- kapitálové a úrokové výnosy,
 - výnosy z opčních a termínových operací,
 - výnosy z držby majetkových cenných papírů,
 - ostatní výnosy.

(9) Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady (viz článek IX) souvisejícími s obhospodařováním majetku v podílovém fondu.

(10) Vytvářený zisk je v plném rozsahu používán jako zdroj pro výplatu podílů na zisku. Pokud hospodaření investiční společnosti s majetkem v podílovém fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond

reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu podílového fondu.

(11) Majetek v podílovém fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním. Tímto ustanovením nejsou dotčena ustanovení § 26 a 27 zákona o kolektivním investování.

(12) Při obhospodařování majetku v podílovém fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku podílového fondu.

(13) Investiční společnost může při obhospodařování majetku v podílovém fondu přijímat ke krytí dočasných potřeb, spojených s obhospodařováním majetku v podílovém fondu nebo s odkupováním podílových listů, úvěry a půjčky, a to nejdéle na dobu 6 měsíců. Souhrn přijatých úvěrů a půjček nesmí přesahovat 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu.

(14) Do majetku v podílovém fondu mohou být nabývány investiční cenné papíry z nové emise podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona o kolektivním investování, i když nebyly plně splaceny.

Článek VII **Výplata podílů na zisku**

(1) Investiční společnost může vyplatit podíly na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu až po schválení řádné účetní závěrky podílového fondu auditorem. Zálohy na výplatu podílů na zisku nesmí být vypláceny.

(2) Jako zdroj pro výplatu podílů na zisku se používá 100 % vytvořeného zisku. V případě, že by výplatou celého zisku došlo k poklesu aktuální hodnoty podílového listu pod jeho jmenovitou hodnotu, stanoví se vyplácená část zisku nižší.

(3) Právo na výplatu podílu na zisku mají držitelé kupónu s označením roku, za který jsou podíly na zisku vypláceny.

(4) Rozhodné datum pro výpočet podílů na zisku stanovuje představenstvo investiční společnosti a uveřejňuje ho s dvouměsíčním předstihem na vybraných pobočkách administrátora. Nejzazším rozhodným datem může být 31. březen roku následujícího po roce, za který jsou podíly na zisku vypláceny.

(5) Podíly na zisku jsou vypláceny podílníkům jednou ročně. Vyplácení podílů na zisku za uplynulý finanční rok je zahájeno do dvou měsíců po rozhodném datu pro výpočet podílů na zisku, pokud došlo ke schválení řádné účetní závěrky podílového fondu valnou hromadou investiční společnosti (viz odstavec 1). O datu zahájení a způsobu výplaty jsou podílníci informováni nejpozději 31. května roku následujícího po roce, za který jsou podíly na zisku vypláceny, a to způsobem uvedeným v článku XIV odstavci 3.

(6) V případě rozhodnutí ČNB, jehož důsledkem bude zrušení podílového fondu (viz článek XII), nebudou ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí podíly na zisku vypláceny. Přihlášené pohledávky majitelů splatných kupónů budou vypořádány v rámci likvidace majetku v podílovém fondu nebo přejdou a budou vypořádány ve vznikajícím nebo přejímajícím podílovém fondu při splynutí nebo sloučení podílových fondů.

(7) Brutto podíl na zisku za uplynulý finanční rok připadající na jeden podílový list jmenovité hodnoty 5000 Kč, se vypočte jako vyplácená část zisku podílového fondu po zdanění dělená součtem všech jmenovitých hodnot vydaných podílových listů v oběhu a vynásobená jmenovitou hodnotou podílového listu 5000 Kč. Brutto podíl na zisku za uplynulý finanční rok připadající na jeden podílový list jmenovité hodnoty 50000 Kč se vypočte vynásobením brutto podílu na zisku za uplynulý finanční rok připadajícího na jeden podílový list jmenovité hodnoty 5000 Kč deseti. Brutto podíly na zisku se vypočítají s přesností na celé koruny.

(8) Stanovení daňového základu pro jednotlivé kategorie příjemců podílů na zisku (daňové rezidenty a daňové nerezidenty), výpočet netto podílu na zisku k výplatě pro konkrétního příjemce a způsob zaokrouhlování se provádí podle daňových předpisů platných ke dni výplaty podílů na zisku.

(9) Právo na výplatu podílů na zisku se uplatňuje předložením a odevzdáním příslušného kupónu na kterékoli z vybraných poboček administrátora obstarávajících výplatu podílů na zisku.

(10) Každý předkladatel kupónu má právo zvolit si formu vypořádání vyplácené částky podílů na zisku zasláním na účet u peněžního ústavu v České republice nebo výplatou v hotovosti.

(11) V účetnictví podílového fondu jsou nevyplacené podíly na zisku vedeny na zvláštním analytickém účtu.

(12) Nárok na výplatu podílu na zisku se podle obchodního zákoníku promlčuje ve čtyřleté promlčecí lhůtě ode dne splatnosti.

Článek VIII Podílové listy

(1) Druhem cenných papírů, jejichž vydáváním investiční společnost shromažďuje peněžní prostředky do podílového fondu, jsou podílové listy podílového fondu. Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o kolektivním investování a tohoto statutu.

(2) Podílový list není cenným papírem registrovaným na regulovaném trhu ve smyslu § 37 a násl. zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

(3) Podílový list je vydán v listinné podobě a má formu cenného papíru na doručitele. Sestává z pláště a z kupónového archu s talómem.

(4) Podílové listy podílového fondu jsou vydávány ve jmenovitých hodnotách, 5000 Kč a 50000 Kč, přičemž výměny podílových listů různých jmenovitých hodnot se neprovádí. S podílovými listy uvedených jmenovitých hodnot je spojen příslušný podíl na majetku v podílovém fondu a právo na vyplacení podílu na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu ve výši odpovídající poměru jejich jmenovitých hodnot.

(5) Podílový list nemá přiděleno identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN).

(6) Podílník má právo na odkoupení svého podílového listu investiční společností, která je povinna tento podílový list odkoupit za podmínek stanovených v zákoně o kolektivním investování a v tomto statutu (viz článek XVI odstavec 11 až 24). Investiční společnost odkupuje podílové listy s použitím majetku v podílovém fondu. Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku v podílovém fondu ani zrušení podílového fondu. Držitelé kupónu podílového listu mají právo na vyplacení podílu na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu za podmínek stanovených tímto statutem (viz článek VII).

(7) Pro uplatnění práva na odkoupení podílového listu je rozhodující držení podílového listu. Právo na odkoupení podílového listu se uplatňuje předložením a odevzdáním podílového listu, včetně příslušejícího kupónového archu. Kupónový arch musí obsahovat všechny nesplatné kupóny a talón. V případě, že kupónový arch neobsahuje všechny nesplatné kupóny nebo neobsahuje talón, není investiční společnost povinna podílový list odkoupit. Pro uplatnění práva na výplatu podílů na zisku je rozhodující držení příslušného kupónu. Právo na výplatu podílů na zisku se uplatňuje předložením a odevzdáním příslušného kupónu na kterékoli z vybraných poboček administrátora obstarávajících výplatu podílů na zisku.

Článek IX Úplata za obhospodařování a ostatní výdaje

(1) Za obhospodařování majetku v podílovém fondu náleží investiční společnosti úplata hrazená z majetku v podílovém fondu, která činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu v podílovém fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Konkrétní procentuální výši úplaty stanovuje představenstvo investiční společnosti a na požádání je podílníkům k informaci na vybraných pobočkách administrátora.

Platnost odstavce 1 končí uplynutím 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí ČNB schvalujícího změnu statutu.

(1a) Za obhospodařování majetku v podílovém fondu náleží investiční společnosti úplata hrazená z majetku v podílovém fondu, která činí maximálně 2,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu v podílovém fondu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Konkrétní procentuální výši úplaty stanovuje představenstvo investiční společnosti a na požádání je podílníkům k informaci na vybraných pobočkách administrátora.

Platnost odstavce 1a nastává po uplynutí 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí ČNB schvalujícího změnu statutu.

(2) Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného investiční společností, je základnou pro výpočet úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál podílového fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného investiční společností.

(3) Úplata za obhospodařování majetku v podílovém fondu je hrazena měsíčně, na základě faktury vystavené investiční společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina z představenstvem investiční společnosti stanoveného procenta z hodnoty vlastního kapitálu v podílovém fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

(4) Za výkon funkce depozitáře podílového fondu náleží depozitáři úplata hrazená z majetku v podílovém fondu, která činí maximálně 0,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu v podílovém fondu plus daň z přidané hodnoty v zákonem stanovené výši. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Konkrétní výše úplaty je stanovena depozitářskou smlouvou.

(5) Úplata za výkon funkce depozitáře podílového fondu je hrazena měsíčně, na základě faktury vystavené depozitářem. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu v podílovém fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce plus daň z přidané hodnoty v zákonem stanovené výši.

(6) Další náklady na obhospodařování majetku v podílovém fondu hrazené z majetku v podílovém fondu:

- náklady spojené s obchody s cennými papíry (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry),
- odměny za uložení a správu cenných papírů,
- odměny za vedení majetkových účtů cenných papírů,
- odměny administrátorovi za výplatu kupónů podílového listu,
- náklady související s půjčováním cenných papírů,
- náklady z opčních a termínových operací,
- poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- úroky z úvěrů a půjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku v podílovém fondu,
- účetní a daňový audit,
- soudní poplatky,
- daně.

(7) Veškeré další náklady související s obhospodařováním majetku v podílovém fondu, které nejsou uvedeny v odstavcích 1 až 6, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování majetku v podílovém fondu a hradí je zcela investiční společnost. V případě souhlasu představenstva investiční společnosti může investiční společnost uhradit i některé náklady uvedené v odstavci 6.

(8) Ukazatel celkové nákladovosti fondu kolektivního investování TER a syntetický TER za poslední účetní období, odhad nákladů podílového fondu a jejich výše pro daný kalendářní rok a ukazatel obrátkovosti aktiv PTR za poslední účetní období jsou uvedeny v příloze 4.

Článek X Depozitář

(1) Depozitářem podílového fondu (dále jen depozitář) je Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

(2) Na výkon funkce depozitáře byla mezi investiční společností a depozitářem uzavřena depozitářská smlouva ve smyslu zákona o kolektivním investování.

(3) Depozitář zejména:

- zajišťuje správu, uložení, úschovu nebo jiné opatrování majetku v podílovém fondu,
- eviduje pohyb veškerých peněžních prostředků podílového fondu,
- kontroluje, zda podílové listy jsou vydávány a odkupovány v souladu se zákonem o kolektivním investování a tímto statutem,
- kontroluje, zda aktuální hodnota podílového listu je vypočítána v souladu se zákonem o kolektivním investování a tímto statutem,
- provádí pokyny investiční společnosti nebo jiné osoby, která obhospodařuje majetek v podílovém fondu, které nejsou v rozporu se zákonem o kolektivním investování nebo tímto statutem,

- zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem v podílovém fondu v obvyklé lhůtě,
- kontroluje, zda výnos z majetku v podílovém fondu je používán v souladu se zákonem o kolektivním investování a tímto statutem,
- kontroluje, zda majetek v podílovém fondu je pořizován a zcizován v souladu se zákonem o kolektivním investování a tímto statutem,
- kontroluje, zda způsob oceňování majetku v podílovém fondu je v souladu se zákonem o kolektivním investování a tímto statutem.

(4) Správu, uložení, úschovu nebo jiné opatrování investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu a vypořádání obchodů může depozitář delegovat na custodiana (nebo více custodianů), který zejména:

- vede evidenci investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu na sběrném majetkovém účtu zákazníků vedeném na jméno depozitáře,
- vyhotovuje a zasílá depozitáři výpisy z majetkových účtů, na kterých jsou evidovány investiční nástroje patřící do majetku v podílovém fondu,
- vypořádává transakce s investičními nástroji patřícími do majetku v podílovém fondu,
- vykonává práva spojená s vlastnictvím investičních nástrojů včetně práv hlasovacích,
- přijaté výnosy z investic podílového fondu zasílá na peněžní účty vedené pro podílový fond u depozitáře.

(5) Custodianem, na kterého může depozitář delegovat správu, uložení, úschovu nebo jiné opatrování investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu, může být banka nebo obchodník s cennými papíry, musí podléhat dohledu, přičemž jeho ratingové hodnocení dlouhodobé zadluženosti od nejméně jedné renomované ratingové agentury musí být v investičním stupni.

(6) Depozitář odpovídá podílníkům podílového fondu za škodu způsobenou porušením povinností depozitáře podle obchodního zákoníku. Při svěření správy, uložení, úschovy nebo jiného opatrování investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu depozitářem custodianovi zůstává odpovědnost depozitáře nedotčena.

Článek XI Svěření vybraných činností

(1) Investiční společnost může k efektivnějšímu obhospodařování majetku v podílovém fondu svěřit na základě smlouvy jeho obhospodařování osobě, která má zkušenosti s kolektivním investováním nebo investováním do majetku uvedeného ve statutu a je investiční společností, obchodníkem s cennými papíry nebo zahraniční osobou, která má obdobné povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, jestliže splňuje i další podmínky stanovené § 78 zákona o kolektivním investování. O svěření obhospodařování majetku v podílovém fondu takové osobě musí investiční společnost předem informovat ČNB a vyžádat si souhlas depozitáře. Ke dni schválení tohoto statutu investiční společnost možnosti svěření obhospodařování majetku v podílovém fondu nevyžila.

(2) Propagaci podílového fondu, vytváření a zabezpečování obchodní strategie podílového fondu, nabízení podílových listů, distribuci podílových listů, evidenci podílových listů, vydávání a odkupování podílových listů, výplatu podílů na zisku, řízení rizik, správu informačního systému, vedení účetnictví podílového fondu, denní propočet vlastního kapitálu a výpočet aktuální hodnoty podílových listů, informační činnosti ve vztahu k podílníkům, zajišťování plnění daňových povinností a výkon interního auditu zajišťuje pro investiční společnost na základě uzavřených smluv administrátor, kterým je Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782. Administrátor je bankou podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a obchodníkem s cennými papíry. Při veřejném nabízení podílových listů je administrátor povinen dodržovat ustanovení § 79 až 81 zákona o kolektivním investování.

(3) Administrátor má povinnost, aby výkonem jemu svěřených činností nebyla omezena či jinak dotčena kontrolní funkce depozitáře daná zákonem o kolektivním investování a depozitářskou smlouvou. Současně má povinnost zajistit, aby nedocházelo ke střetu zájmů mezi ním a investiční společností.

(4) Investiční společnost může svěřit i některé další činnosti související s kolektivním investováním administrátoru nebo jiné osobě, která je oprávněna takovou činností podnikatelsky vykonávat, jestliže jsou přiměřeně splněny podmínky § 78 odst. 1 zákona o kolektivním investování.

Článek XII Zrušení podílového fondu

- (1)** Ke zrušení podílového fondu může dojít podle § 98 zákona o kolektivním investování:
- a) odnětím povolení k vytvoření podílového fondu,
 - b) splnutím nebo sloučením podílových fondů,

c) zrušením investiční společnosti s likvidací, jestliže ČNB nerozhodne o převodu jeho obhospodařování na jinou investiční společnost.

(2) Podílový fond splynutím nebo sloučením zaniká a zrušuje se bez likvidace. Majetek v něm se stává součástí majetku v nově vznikajícím nebo v přejímajícím podílovém fondu.

(3) Ke zrušení podílového fondu s likvidací nebo ke splynutí podílového fondu do nově vznikajícího fondu nebo ke sloučení podílového fondu s jiným podílovým fondem se vyžaduje povolení ČNB. Investiční společnost může podat žádost o odnětí povolení k vytvoření podílového fondu a jeho zrušení s likvidací nebo o povolení splynutí podílového fondu do nově vznikajícího fondu nebo o povolení sloučení podílového fondu s jiným podílovým fondem, který obhospodařuje pouze za těchto podmínek:

- podílníci budou informováni o záměru a postupu zrušení podílového fondu ve lhůtě minimálně šesti měsíců,
- nebude se jednat o splynutí nebo sloučení s uzavřeným podílovým fondem,
- nebude se jednat o splynutí, pokud by měl vzniknout speciální fond,
- nebude se jednat o sloučení se speciálním fondem,
- nebude se jednat o splynutí, pokud by měl vzniknout fond s výrazně odlišným způsobem investování,
- nebude se jednat o sloučení s fondem s výrazně odlišným způsobem investování,
- splynutím nebo sloučením nebudou ohroženy zájmy podílníků.

(4) Postup při zrušení podílového fondu s likvidací nebo při splynutí či sloučení podílového fondu se řídí ustanoveními § 99 až § 101 zákona o kolektivním investování.

(5) Uveřejněním rozhodnutí ČNB o povolení splynutí nebo sloučení podílového fondu vzniká podílníkům právo na odkoupení podílového listu bez jakékoli srážky. Toto právo zaniká uplynutím 2 měsíců.

(6) Podílníci podílového fondu se po uplynutí 3 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí ČNB o povolení splynutí nebo sloučení stávají podílníky nově vznikajícího nebo přejímajícího podílového fondu.

(7) V případě zrušení podílového fondu s likvidací investiční společnost nebo likvidátor prodá majetek v podílovém fondu a vypořádá jeho pohledávky a závazky do 6 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise o odnětí povolení k vytvoření podílového fondu, nebo do 6 měsíců ode dne, kdy investiční společnost vstoupí do likvidace. Vstupem do likvidace je právo podílníka na odkoupení podílového listu nahrazeno jeho právem na řádnou likvidaci podílového fondu a právo na vyplacení aktuální hodnoty podílového listu je nahrazeno právem na výplatu podílu na likvidačním zůstatku po ukončení likvidace.

(8) V případě zrušení podílového fondu podle § 98 až § 101 zákona o kolektivním investování, jsou podílníci informováni v tisku, na vybraných pobočkách administrátora, v sídle investiční společnosti a na internetové adrese <http://www.iscs.cz>. Uveřejněním v tisku se rozumí uveřejnění v Hospodářských novinách, případně v jiném celostátně distribuovaném deníku.

Článek XIII Daňové informace

(1) Zdanění podílového fondu a podílníků podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. V době schvalování tohoto statutu platí pro zdaňování příjmů podílového fondu 5% sazba daně z příjmů. U právnických a fyzických osob, které mají podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení podílových listů standardnímu daňovému režimu. U fyzických osob, které nemají podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, jsou v době schvalování tohoto statutu příjmy z odkoupení podílových listů osvobozeny od daně z příjmů, pokud podílník tyto podílové listy vlastnil déle než 6 měsíců.

(2) Tam, kde to vyžadují daňové předpisy České republiky, je při výplatě podílu na zisku srážena a odváděna daň z příjmů, vybíraná zvláštní sazbou daně srážkou u zdroje. V době schvalování tohoto statutu platí 15% sazba této srážkové daně. Netto podíl na zisku se stanovuje podle daňového domicilu příjemce vypláceného podílu na zisku.

(3) Plynou-li příjmy z odkoupení podílového listu nebo z výplaty podílů na zisku příjemci - daňovému nerezidentu v České republice, je investiční společnost povinna v zákonem stanovených případech srazit z částky za odkoupený podílový list zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů. Před odkoupením podílových listů nebo před výplatou podílů na zisku proto může být administrátorem požadován průkaz daňového domicilu příjemce.

(4) Daňové předpisy se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu jednotlivých investorů závisí na v té době platných daňových předpisech a nemusí být pro každého investora shodné. Investiční společnost ani administrátor nejsou oprávněni poskytovat daňové poradenství nad rámec informačních povinností vyplývajících

ze zákona. Proto investiční společnost doporučuje, aby klient (podílník) v případě pochybností ohledně režimu zdanění vyhledal poradu daňového poradce.

Článek XIV Informování podílníků o hospodaření s majetkem v podílovém fondu

(1) Investiční společnost nejpozději do čtyř měsíců po skončení kalendářního roku uveřejní na internetové adrese <http://www.iscs.cz> výroční zprávu podílového fondu a nejpozději do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců kalendářního roku uveřejní na internetové adrese <http://www.iscs.cz> pololetní zprávu podílového fondu; součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem. Pokud valná hromada investiční společnosti neschválí v uvedené lhůtě účetní závěrku, nebo pokud soud rozhodne o neplatnosti valné hromady, která schválila účetní závěrku, investiční společnost o této skutečnosti informuje ČNB a uveřejní ji způsobem umožňujícím dálkový přístup; v informaci uvede též způsob řešení připomínek valné hromady. Výroční a pololetní zpráva fondu kolektivního investování je podílníkům dále k dispozici v sídle investiční společnosti a na požádání jim je bez zbytečného odkladu bezplatně zaslána.

(2) Investiční společnost uveřejňuje na internetové adrese <http://www.iscs.cz>

- a) nejméně jednou za 2 týdny údaj o aktuální hodnotě vlastního kapitálu podílového fondu a údaj o aktuální hodnotě podílového listu každé jmenovité hodnoty,
- b) za každý kalendářní měsíc údaj o počtu vydaných a odkoupených podílových listů v přepočtu na jmenovitou hodnotu 5000 Kč a o částkách, za které byly tyto podílové listy vydány a odkoupeny,
- c) za každý kalendářní měsíc údaj o struktuře majetku v podílovém fondu k poslednímu dni měsíce.

(3) O datu zahájení a způsobu výplaty podílů na zisku za uplynulý finanční rok jsou podílníci informováni formou oznámení uveřejněného v tisku, na vybraných pobočkách administrátora, v sídle investiční společnosti a na internetové adrese <http://www.iscs.cz>. Uveřejněním v tisku se rozumí uveřejnění v Hospodářských novinách, případně v jiném celostátně distribuovaném deníku.

(4) Dodatečné informace o podílovém fondu je možné získat na adrese Investiční společnost České spořitelny, a. s., Praha 1, Staré Město, Na Perštýně 342/1, PSČ 110 00, nebo na telefonu kontaktní osoby 222 180 111 (v pracovních dnech od 8:00 do 15:00 hodin), na bezplatné lince 800 207 207 nebo na e-mailové adrese iscs@iscs.cz. Případné stížnosti související s nákupem a prodejem podílových listů je možno podat na kterékoli pobočce administrátora.

Článek XIV Dohled

(1) Institucí pověřenou státem vykonávat dohled nad kolektivním investováním je ČNB, podle zákona č. 57/2006 Sb., o změně zákonů v souvislosti se sjednocením dohledu nad finančním trhem. Adresa: Česká národní banka, sekce regulace a dohledu nad kapitálovým trhem, Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa <http://www.cnb.cz>.

(2) ČNB v souvislosti s obhospodařováním majetku v podílovém fondu

- a) vykonává dohled v rozsahu stanoveném zákonem o kolektivním investování,
- b) rozhoduje o právech, právech chráněných zájmech a povinnostech právnických a fyzických osob, pokud tak stanoví zákon o kolektivním investování,
- c) kontroluje plnění informačních povinností stanovených zákonem o kolektivním investování.

(3) Povolení ČNB k vytvoření podílového fondu, výkon dohledu a schválení statutu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti podílového fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu investiční společnosti, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

Článek XVI Vydávání a odkupování podílových listů

(1) Před podáním pokynu na první nákup podílových listů podílového fondu administrátor nabídne klientovi na svých vybraných pobočkách bezúplatně zjednodušený statut podílového fondu v aktuálním znění a na požádání mu bezúplatně poskytne v elektronické podobě (zasláním na e-mailovou adresu klienta) nebo ve vytištěné podobě statut podílového fondu v aktuálním znění a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu podílového fondu. V podobě datových souborů vhodných ke stažení jsou tyto dokumenty k dispozici i na internetové adrese <http://www.iscs.cz>.

(2) Investiční společnost vydá podílový list za prodejní cenu, která se rovná aktuální hodnotě podílového listu dané jmenovité hodnoty (viz odstavec 3) vyhlášené v den převzetí pokynu na nákup administrátorem (rozhodný den).

(3) Aktuální hodnota podílového listu jmenovité hodnoty 5 000 Kč ke dni stanovení aktuální hodnoty se vypočte jako hodnota vlastního kapitálu v podílovém fondu dělená součtem všech jmenovitých hodnot vydaných podílových listů v oběhu a vynásobená jmenovitou hodnotou podílového listu 5000 Kč se zaokrouhlením na 50 haléřů. Aktuální hodnota podílového listu jmenovité hodnoty 50 000 Kč ke stejnému dni stanovení aktuální hodnoty se vypočte vynásobením aktuální hodnoty podílového listu jmenovité hodnoty 5000 Kč deseti.

(4) Aktuální hodnota podílového listu každé jmenovité hodnoty je vyhlášována investiční společností pro každý pracovní den. Investiční společnost může v odůvodněných případech stanovit aktuální hodnotu podílového listu platnou pro více dní. Aktuální hodnota podílového listu je uveřejňována na internetové adrese <http://www.iscs.cz>.

(5) Práva z podílového listu vznikají dnem jeho vydání. Má se za to, že podílník podílový list fyzicky převzal a uložil ho u administrátora do samostatné úschovy v den vydání podílového listu, tj. první pracovní den po dni, ve kterém byly připsány investované peněžní prostředky na běžný účet vedený pro podílový fond a kdy pokynu na nákup byly tyto peněžní prostředky jednoznačně přiřazeny. Za tím účelem uzavírají administrátor a podílník smlouvu o samostatné úschově. Po dobu jednoho měsíce je tato úschova bezplatná. Po uplynutí jednoho měsíce má administrátor právo žádat úhradu za samostatnou úschovu podílového listu podle sazebníku administrátora, a to za období od převzetí podílového listu do úschovy. Administrátor jako schovatel má k zajištění svých práv zástavní právo k uschovanému podílovému listu.

(6) V případě, že částku připsanou na účet podílového fondu nelze jednoznačně přiřadit pokynu na nákup podílových listů první pracovní den následující po dni, ve kterém byla připsána na účet podílového fondu, administrátor podílové listy nevydá a částku odešle nejpozději následující pracovní den zpět na účet, ze kterého byly peněžní prostředky zaslány. Nedojde-li platba klienta na běžný účet vedený pro podílový fond v den převzetí pokynu na nákup, považuje se tento pokyn za neplatný.

(7) K prodejní ceně se v případě nákupu připočítá prodejní poplatek ve výši maximálně 1,00 % z prodejní ceny podílových listů, nejvýše však 25000,- Kč. Dále je klientovi účtován poplatek za vytištění každého jím nakupovaného podílového listu. Konkrétní výše sazeb prodejního poplatku a poplatku za vytištění podílového listu je předem vyhlášována v sazebníku, který je k dispozici na vybraných pobočkách administrátora a v sídle investiční společnosti. Investiční společnost a administrátor mohou v jimi určených případech poskytnout slevu z prodejního poplatku a slevu z poplatku za vytištění podílového listu. Na poskytnutí těchto slev není právní nárok. Pro stanovení prodejního poplatku a poplatku za vytištění podílového listu se použijí sazby, které jsou platné v den podání pokynu na nákup.

Platnost odstavce 6 končí uplynutím 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí ČNB schvalujícího změnu statutu.

(6a) K prodejní ceně se v případě nákupu připočítá prodejní poplatek ve výši maximálně 1,50 % z prodejní ceny podílových listů, nejvýše však 25000,- Kč. Dále je klientovi účtován poplatek za vytištění každého jím nakupovaného podílového listu. Konkrétní výše sazeb prodejního poplatku a poplatku za vytištění podílového listu je předem vyhlášována v sazebníku, který je k dispozici na vybraných pobočkách administrátora a v sídle investiční společnosti. Investiční společnost a administrátor mohou v jimi určených případech poskytnout slevu z prodejního poplatku a slevu z poplatku za vytištění podílového listu. Na poskytnutí těchto slev není právní nárok. Pro stanovení prodejního poplatku a poplatku za vytištění podílového listu se použijí sazby, které jsou platné v den podání pokynu na nákup.

Platnost odstavce 6a nastává po uplynutí 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí ČNB schvalujícího změnu statutu.

(8) Kupónový arch podílového listu musí obsahovat v okamžiku převzetí podílníkem talón a všechny kupóny opravňující k výběru podílu na zisku za období běžného roku a roků následujících do doby směnitelnosti talónu za nový kupónový arch. V případě, že podílníkovi vzniknou práva z podílového listu (viz odstavec 5) v období do rozhodného data pro výpočet podílů na zisku za uplynulý finanční rok včetně, musí kupónový arch obsahovat i kupón opravňující k výběru podílu na zisku za uplynulý finanční rok.

(9) V souvislosti s ustanovením odstavce 2 a odstavce 8 je před rozhodným datem pro nárok na výplatu podílů na zisku pozastaven prodej podílových listů, při kterém by do rozhodného data včetně nemohly být zaplacené podílové listy vydány. Tím je zajištěno, že nebudou prodány podílové listy za vyšší prodejní cenu, platnou před rozhodným datem, u kterých by přitom nevznikl nárok na výplatu podílů na zisku.

(10) Pro udržení stability podílového fondu nebo své důvěryhodnosti si investiční společnost vyhrazuje právo rozhodnout, které pokyny na nákup podílových listů akceptuje a které pokyny neakceptuje.

(11) Každý podílník má právo na odkoupení svých podílových listů investiční společností. Toto právo uplatní prostřednictvím vybraných poboček administrátora. Odkupuje se vždy celá hodnota podílového listu.

(12) Podílový list je investiční společností odkupován za aktuální hodnotu podílového listu vyhlášenou v den, kdy podílník prostřednictvím administrátora podal pokyn na prodej podílového listu.

(13) Při podání pokynu na prodej podílového listu musí podílník předložit a odevzdat podílový list, včetně příslušejícího kupónového archu. Kupónový arch musí obsahovat všechny nesplatné kupóny a talón. V případě, že kupónový arch neobsahuje všechny nesplatné kupóny nebo neobsahuje talón, není investiční společnost povinna podílový list odkoupit.

(14) V případě, že podílník podá pokyn na prodej podílového listu v období po rozhodném datu pro výpočet podílů na zisku za uplynulý finanční rok, ale ještě před zahájením jejich výplaty, bude podílníkovi ponechán kupón pro výplatu podílu na zisku za uplynulý finanční rok.

(15) V případě, že podílník podá pokyn na prodej podílového listu v období splatnosti nebo po splatnosti některého z jím předkládaných a k odkupovanému podílovému listu příslušejících kupónů, přičemž nárok na výplatu podílů na zisku k datu podání pokynu na prodej podílového listu nebyl promlčen, bude podílníkovi nejprve vyplacen podíl na zisku a poté bude od něho odkoupen podílový list.

(16) Při podání pokynu na prodej podílového listu může být podílníkovi účtován manipulační poplatek podle sazebníku administrátora.

(17) Při úhradě částky za odkoupené podílové listy je tato částka, dle volby podílníka při podání pokynu na prodej podílových listů, buď odeslána bezhotovostním bankovním převodem na zvolený účet u peněžního ústavu v České republice nebo vyplacena v hotovosti v pověřené pobočce administrátora. Odkoupení každého jednoho podílového listu hradí investiční společnost pouze jedním způsobem (bezhotovostně nebo hotově).

(18) Investiční společnost se zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů od data, ke kterému prostřednictvím administrátora obdržela žádost o jeho odkoupení, pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů (viz odstavec 19).

(19) Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

(20) O pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů rozhoduje představenstvo investiční společnosti, které je povinno o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V zápisu se uvede datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení, důvody pozastavení a doba, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje. Investiční společnost neprodleně uveřejní informaci o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů v tisku, na vybraných pobočkách administrátora, v sídle investiční společnosti a na internetové adrese <http://www.iscs.cz>. Uveřejněním v tisku se rozumí uveřejnění v Hospodářských novinách, případně v jiném celostátně distribuovaném deníku.

(21) Vydávání nebo odkupování podílových listů se pozastavuje okamžikem rozhodnutí o pozastavení jejich vydávání nebo odkupování. Od tohoto okamžiku investiční společnost nesmí podílové listy vydávat ani odkupovat. Zákaz vydávání nebo odkupování podílových listů se vztahuje i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení podílník požádal

a) před pozastavením vydávání nebo odkupování podílových listů a u nichž nedošlo k vypořádání obchodu, nebo

b) během doby pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů.

(22) Investiční společnost po obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů vydá nebo odkoupí podílové listy, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za aktuální hodnotu stanovenou ke dni obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů.

(23) Podílník nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů, ledaže investiční společnost je ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením částky za odkup nebo jestliže ČNB zrušila rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů. Investiční společnost uhradí v takovém případě úrok z prodlení ze svého majetku.

(24) Nákup a prodej podílových listů obstarávají vybrané pobočky administrátora, na základě obstaravatelské smlouvy uzavřené s klientem a klientova pokynu zadaného do obchodního systému administrátora a u nákupu podílových listů i následné klientovy platby v částce uvedené na pokynu, došlé na běžný účet vedený pro podílový fond. Statut nevyklučuje odkupování podílových listů i na základě jiných dříve uzavíraných typů smluv a jejich dodatků. Statut nevyklučuje zavádění dalších způsobů distribuce podílových listů, v souladu s platnými právními předpisy a tímto statutem.

(25) Za bankovní a investiční služby poskytované podílníkovi administrátorem v souvislosti s podílovými listy, může být podílníkovi účtován příslušný poplatek podle sazebníku administrátora pro bankovní obchody.

(26) Investiční společnost nemá v úmyslu žádat o přijetí podílových listů k obchodování na některém z regulovaných trhů ani o uveřejňování ceny podílových listů na některém z regulovaných trhů.

Článek XVII Změny statutu

(1) Změna statutu podléhá předchozímu schválení ČNB, jinak je neplatná. ČNB neschválí změnu statutu, kterou by mohly být ohroženy zájmy podílníků.

(2) Změna statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB, je-li předmětem této změny

- údaj přímo vyplývající ze změn týkajících se investiční společnosti, podílového fondu nebo depozitáře,
- informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření podílového fondu, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci,
- jednoduchá změna, která se netýká postavení nebo zájmů podílníků podílového fondu.

O těchto změnách informuje investiční společnost bez zbytečného odkladu ČNB a předkládá jí jeho nové úplné znění.

(3) Jakékoli změny statutu musí být schváleny představenstvem investiční společnosti.

(4) Investiční společnost uveřejňuje vedle tohoto statutu také zjednodušený statut, který obsahuje vybrané údaje z tohoto statutu. Tyto údaje musí být v souladu s údaji v tomto statutu.

(5) Podílníci jsou o změnách statutu informováni v tisku, na vybraných pobočkách administrátora, v sídle investiční společnosti a na internetové adrese <http://www.iscs.cz>. Uveřejněním v tisku se rozumí uveřejnění v Hospodářských novinách, případně v jiném celostátně distribuovaném deníku.

Článek XVIII Rozhodné právo, jazyk

(1) Práva a povinnosti vyplývající z tohoto statutu se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky.

(2) Statut může být přeložen do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude určující verze v jazyce českém.

V Praze dne 15. prosince 2006

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

Ing. Radek Urban
jediný člen představenstva
a generální ředitel

Statut byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/117/2006/4 ze dne 12. 1. 2007. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 7. 2. 2007.

Příloha 1

Vedoucí osoby investiční společnosti

(ke dni schválení tohoto statutu)

Ing. Radek Urban (1965), jediný člen představenstva a generální ředitel

Absolvent VŠE Praha, Fakulta obchodní (1987); Swiss Banking School (1999).

Odborná praxe 16 let.

Mimo investiční společnost nevykonává žádné činnosti mající vztah k činnosti investiční společnosti nebo k obhospodařovanému podílovému fondu.

Ing. Štěpán Mikolášek (1977), náměstek generálního ředitele

Absolvent VŠE Praha, Fakulta financí a účetnictví (2000), CFA Institute, Charlottesville, USA.

Odborná praxe 6 let.

Mimo investiční společnost nevykonává žádné činnosti mající vztah k činnosti investiční společnosti nebo k obhospodařovanému podílovému fondu.

Ing. Martin Řezáč (1974), náměstek generálního ředitele

Absolvent VŠE Praha, Fakulta mezinárodních vztahů(1998), CFA Institute, Charlottesville, USA.

Odborná praxe 7 let.

Mimo investiční společnost nevykonává žádné činnosti mající vztah k činnosti investiční společnosti nebo k obhospodařovanému podílovému fondu.

Vedoucí osoby investiční společnosti byly odsouhlaseny k výkonu své funkce Komisí pro cenné papíry, na základě předložených údajů, dokladů a čestných prohlášení o jejich dosaženém vzdělání, odborné praxi, o jejich bezúhonnosti, odborné způsobilosti a zkušenostech se způsobem kolektivního investování uvedeným ve statutu. Žádná z vedoucích osob investiční společnosti není osobou vyjmenovanou v § 73 zákona o kolektivním investování (neslučitelnost funkcí).

Příloha 2**Členění druhů aktiv, do kterých je investován majetek v podílovém fondu**

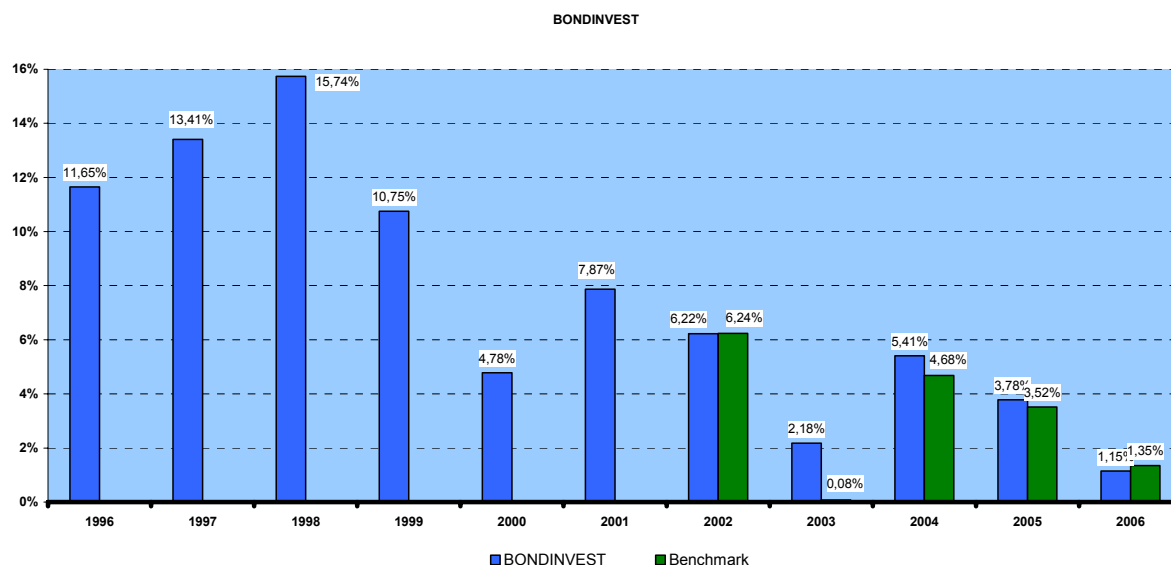
(použitá terminologie, rozsah a struktura členění odpovídají příloze č. 1 návrhu nové vyhlášky o náležitostech statutu)

BONDINVEST		min. % podíl na celkové hodnotě majetku	max. % podíl na celkové hodnotě majetku
1. Vklady a jiné pohledávky	ANO	N. A.	N. A.
– vklady	ANO	N. A.	N. A.
– pohledávky z repo operací	ANO	N. A.	N. A.
– pohledávky vůči nemovitostním společnostem	NE		
– ostatní pohledávky	NE		
2. Nástroje peněžního trhu	ANO	N. A.	N. A.
– krátkodobé dluhopisy	ANO	N. A.	N. A.
– ostatní nástroje peněžního trhu	ANO	N. A.	N. A.
3. Dlouhodobé dluhopisy	ANO	N. A.	N. A.
4. Akcie a obdobné investiční cenné papíry	ANO	N. A.	N. A.
– akcie	ANO	N. A.	10 %
– obdobné investiční cenné papíry	ANO	N. A.	N. A.
5. Cenné papíry fondu kolektivního investování	ANO	N. A.	N. A.
6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)	NE		
7. Kladná reálná hodnota derivátů	ANO	N. A.	N. A.
– opce na investiční nástroje	ANO	N. A.	N. A.
– finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje	ANO	N. A.	N. A.
– forwardy	ANO	N. A.	N. A.
– swapy	ANO	N. A.	N. A.
– rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika	ANO	N. A.	N. A.
– nástroje umožňující přenos úvěrového rizika	ANO	N. A.	N. A.
– ostatní	ANO	N. A.	N. A.
8. Fixní aktiva	NE		
– nemovitosti	NE		
– ostatní fixní aktiva	NE		
9. Ostatní aktiva	NE		
10. Aktiva celkem			

N. A. = investiční limit není pro takto definovaný druh aktiv statutem stanoven

Příloha 3 Historické výkonnosti podílového fondu

Níže uvedené údaje o historické výkonnosti podílového fondu v minulosti nejsou ukazatelem výkonnosti budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu a není zaručena návratnost původní investované částky. Hodnota výkonnosti za první (neúplný) kalendářní rok existence podílového fondu není podle pravidel EFAMA (The European Fund and Asset Management Association) uváděna.



Průměrná roční výkonnost podílového fondu za poslední 3 kalendářní roky: 3,45 % (benchmarku 3,18 %)
 Průměrná roční výkonnost podílového fondu za posledních 5 kalendářních let: 3,75 %
 Průměrná roční výkonnost podílového fondu za všechny úplné kalendářní roky jeho existence: 7,54 %

Pro zohlednění vyplácených podílů na zisku je výkonnost podílového fondu počítána jako "time weighted return", tj. dle vzorce:

$$\text{výkonnost}_{KR} = \frac{p_{PV}}{p_0} * \frac{p_1}{p_{PV} - \text{výnos}}$$

výkonnost_{KR} = výkonnost podílového fondu v kalendářním roce

p_0 = aktuální hodnota podílového listu na k 31. 12. předchozího roku

p_1 = aktuální hodnota podílového listu k 31. 12. daného roku

p_{PV} = aktuální hodnota podílového listu k rozhodnému dni pro výplatu podílů na zisku, tj. před "odečtením" vyplácených podílů na zisku z majetku podílového fondu,

výnos = vyplácený podíl na zisku před zdaněním

Výkonnost fondu byla ovlivňována snižováním inflace a úrokových sazeb.

Údaje o výkonnosti benchmarku jsou uváděny od roku 2002, kdy byla zavedena jednotná a konzistentní metodika jejího porovnávání s výkonností podílového fondu.

Výkonnost podílového fondu nezahrnuje prodejní poplatky a poplatky za vtištění podílového listu, spojené s vydáváním podílových listů (viz článek XVI odst. 6 statutu).

Příloha 4

Ukazatele celkové nákladovosti TER a syntetický TER a obrátkovosti aktiv PTR

Ukazatel celkové nákladovosti TER podílového fondu za rok 2006 činí 1,38 %.

Ukazatel celkové nákladovosti podílového fondu TER (Total Expense Ratio), je roven poměru celkových provozních nákladů podílového fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu podílového fondu za předchozí účetní období. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a ziscích nebo ztrátách, podle vyhlášky o informační povinnosti, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty. Průměrná měsíční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu podílového fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce daného roku. Ukazatel TER tak udává, jak je majetek v podílovém fondu zatížen veškerými náklady fondu, nejen obhospodařovatelským poplatkem.

Syntetický ukazatel celkové nákladovosti podílového fondu TER za rok 2005 činí 1,48 %.

Protože podílový fond investoval více než 10 % hodnoty majetku do cenných papírů jiných fondů kolektivního investování, je třeba investory informovat o tzv. syntetickém TER. Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER podílového fondu a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na celkovém majetku podílového fondu, přičemž vstupní a výstupní poplatky cílových fondů se v tomto případě započítávají do TER cílových fondů. (V případě, že cílový fond patřil do stejného konsolidačního celku jako podílový fond, tyto vstupní a výstupní poplatky se pro účely výpočtu TER nezapočítávají.) Pokud cílový fond nezveřejnil vlastní TER, jeho výše se pro účely výpočtu syntetického TER odhadla.

Odhad nákladů podílového fondu pro rok 2007

Náklady na poplatky a provize:	v tisících Kč	v % vl. kapitálu
úplata za obhospodařování	4 290	0,900%
úplata depozitáři	624	0,131%
poplatky za uložení a správu zahraničních cenných papírů (custody poplatky)	211	0,044%
poplatky za služby Středisku cenných papírů (resp. centrálnímu depozitáři) a osobě vedoucí samostatnou evidenci podílových listů	3	0,001%
ostatní náklady na poplatky a provize s výjimkou poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty	69	0,014%
Správní náklady:		
náklady na zaměstnance	-	-
náklady na odměny statutárním orgánům	-	-
náklady na audit	114	0,024%
náklady na právní a daňové poradenství	-	-
náklady na reklamu	-	-
správní a soudní poplatky	-	-
náklady na outsourcing	-	-
ostatní správní náklady	1 222	0,256%
Ostatní provozní náklady	-	-

Ukazatel obrátkovosti aktiv PTR podílového fondu za rok 2006 je roven 86,50 %.

Ukazatel obrátkovosti aktiv PTR (Portfolio Turnover Ratio) je roven poměru rozdílu součtu nakoupených a zcizených aktiv podílového fondu a součtu vydaných a odkoupených podílových listů k průměrnému měsíčnímu vlastnímu kapitálu podílového fondu. Ukazatel obrátkovosti aktiv vyjadřuje, jak často a v jakém rozsahu je obměňováno portfolio podílového fondu. O co více se ukazatel obrátkovosti aktiv blíží nule, o to bezprostředněji souvisí uskutečněné transakce s aktivy s nákupy a prodeji podílových listů investory.