

**STATUT**  
**IPF 50 - otevřený podílový fond**  
**(fond kvalifikovaných investorů)**

**OBSAH**

	Vymezení pojmů .....	strana 2
Článek I	Základní údaje.....	strana 5
Článek II	Obhospodařovatel.....	strana 6
Článek III	Administrátor.....	strana 7
Článek IV	Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti .....	strana 7
Článek V	Depozitář .....	strana 8
Článek VI	Investiční strategie.....	strana 9
Článek VII	Rizikový profil.....	strana 14
Článek VIII	Zásady pro hospodaření .....	strana 16
Článek IX	Podílové listy .....	strana 16
Článek X	Poplatky a náklady .....	strana 17
Článek XI	Likvidace nebo přeměna.....	strana 18
Článek XII	Daňové informace .....	strana 19
Článek XIII	Informování podílníků o hospodaření s majetkem v podílovém fondu .....	strana 19
Článek XIV	Dohled .....	strana 20
Článek XV	Vydávání a odkupování podílových listů .....	strana 20
Článek XVI	Změny statutu .....	strana 23
Článek XVII	Rozhodné právo, jazyk .....	strana 23
Příloha 1	Vedoucí osoby a členové dozorčí rady investiční společnosti.....	strana 24
Příloha 2	Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností .....	strana 26
Příloha 3	Skladba nákladů.....	strana 29
Příloha 4	Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob.....	strana 30
Příloha 5	Rizika udržitelnosti.....	strana 31

## Vymezení pojmů

Níže uvedené pojmy mají v tomto statutu tento význam:

### **Aktuální hodnotou podílového listu**

se rozumí hodnota fondového kapitálu (viz Vymezení pojmů) v podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

### **Cennými papíry vydanými investičními fondy**

se rozumí cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, které splňují ustanovení § 147 nařízení vlády o investování (viz Vymezení pojmů).

### **ČNB**

se rozumí Česká národní banka, jejímuž dohledu podléhá obhospodařování a administrace podílového fondu, depozitář i distributor (viz Vymezení pojmů).

### **Distributorem**

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 obstarává nákup a prodej podílových listů a zajišťuje činnosti spojené s převody a přechody vlastnictví podílových listů a se změnami identifikačních údajů. Kromě tohoto distributora mohou v souladu se zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a na základě smlouvy s investiční společností, nebo s Českou spořitelnou obstarávat nákup a prodej podílových listů i jiné tuzemské nebo zahraniční subjekty. Tyto subjekty musí být oprávněny poskytovat tuto investiční službu na základě povolení uděleného Českou národní bankou nebo na základě povolení vydaného v souladu s právem Evropské unie orgánem dohledu jiného státu.

### **FMA**

se rozumí Österreichische Finanzmarktaufsicht, jehož dohledu podléhá investiční společnost.

### **Fondem kvalifikovaných investorů**

se rozumí fond, do kterého jsou shromažďovány peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů splňujících podmínky § 272 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů). Podléhá nižší míře regulace než fondy kolektivního investování shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti.

### **Fondovým kapitálem**

se rozumí hodnota majetku v podílovém fondu snížená o hodnotu dluhů v podílovém fondu (§ 16 odst. 5 zákona o investičních společnostech a investičních fondech). Do hodnoty dluhů nejsou zahrnuty závazky z vydaných podílových listů, pokud jsou podílové listy takto klasifikovány. Fondový kapitál odpovídá pojmu čistá aktiva připadající na držitele podílových listů.

### **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.

### **Hodnotou majetku v podílovém fondu**

se rozumí pro účely výpočtu investičních limitů stanovených pro investice podílového fondu fondový kapitál (viz Vymezení pojmů), v souladu s ustanovením § 98 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

### **Investiční společnost**

se rozumí rakouská investiční společnost Erste Asset Management GmbH, která provádí obhospodařování podílového fondu podle § 5 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz článek II Obhospodařovatel) a zajišťuje administraci podílového fondu podle § 38 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz článek III Administrátor), a to prostřednictvím svého odštěpného závodu, který je zapsán pod názvem Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu A, vložce 77100, IČO: 04107128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, PSČ 140 00.

### **Nařízením o investování investičních fondů**

se rozumí nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, jak vyplývá ze změn provedených nařízením vlády č. 11/2014 Sb. a č. 133/2017 Sb., nebo jiný právní předpis toto nařízení ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

### **Nařízením o SFTR**

se rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování (Securities Financing Transactions) a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 a doplňující nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/356, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, pokud jde o regulační technické normy.

### **Obecnými pokyny ESMA**

se rozumí dokument ESMA/2014/937/CS Obecné pokyny pro příslušné orgány dohledu a správcovské společnosti SKIPCP.

### **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 investičními fondy, uzavřená mezi klientem a distributorem podle obchodních podmínek distributora.

### **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, splňující podmínky dle §13 nařízení vlády o investování.

### **Podílníkem**

se rozumí vlastník podílového listu zapsaný v seznamu podílníků.

### **Podílovým fondem**

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

### **Podílovým listem**

se rozumí zaknihovaný cenný papír zaknihovaný na jméno na majetkovém účtu v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Českou spořitelnou, a. s., který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech a tohoto statutu.

### **Podkladovým nástrojem**

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

### **Poradcem pro hlasování**

se rozumí právnická osoba, která analyzuje, na profesionálním a obchodním základě, informace uveřejňované podniky a případně další informace společností s kotovanými akciemi, s cílem poskytovat investorům informace pro jejich rozhodnutí při hlasování, a to zajištěním analýz, poradenství nebo doporučení o hlasováních souvisejících s výkonem hlasovacích práv ve smyslu Směrnice (EU) 2007/36/ES. V případě využití Poradce pro hlasování je vybraný poradce uveden v Politice zapojení uveřejněné na internetové adrese investiční společnosti <http://www.erste-am.cz>.

### **Prodejní cenou podílového listu**

se rozumí aktuální hodnota podílového listu (viz Vymezení pojmů) vyhlášená investiční společností ke dni připsání finančních prostředků podílníka na účet podílového fondu.

### **Renomovanou ratingovou agenturou**

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

### **Repo obchodem**

se rozumí repo nebo reverzní repo.

### **Repem**

se rozumí převzení věci za peněžní prostředky se současným závazkem převzít tuto věc ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku; repem se rozumí rovněž prodej se současným sjednáním zpětného nákupu nebo poskytnutí zápůjčky věci zajištěné peněžními prostředky.

### **Reverzním repem**

se rozumí nabytí věci za peněžní prostředky se současným závazkem převést tuto věc k přesnému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku; reverzním repem se rozumí rovněž nákup se současným sjednáním zpětného prodeje nebo přijetí zápůjčky věci zajištěné peněžními prostředky.

#### **Sdělením klíčových informací**

se rozumí dokument poskytovaný neprofesionálním kvalifikovaným investorům před jejich investicí do fondu kvalifikovaných investorům (dále jen KID) podle nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 1286/2014 (dále jen nařízení PRIIPs) a nařízení Komise (EU) 2017/653, které doplňuje nařízení PRIIPs a stanovuje způsob výpočtu a prezentace hodnot uváděných v KIDu.

#### **Smíšeným fondem**

se rozumí podílový fond investující do různých druhů aktiv na různých trzích.

#### **Souvisejícími předpisy**

se rozumí ve vztahu k depozitáři zejména nařízení Komise (EU) č. 231/2013, kterým se provádí Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné organizační požadavky, depozitáře, pákový efekt, transparentci a dohled.

#### **Statutem**

se rozumí tento statut podílového fondu IPF 50 - otevřený podílový fond, ve znění vyplývajícím z jeho případných změn, prováděných v souladu s podmínkami stanovenými zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a tímto statutem (viz článek XVII).

#### **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.

#### **Vstupním (prodejním) poplatkem**

se rozumí přírůžka k prodejní ceně podílového listu, kterou platí investor distributorovi za poskytnutí investiční služby, tj. za provedení pokynu k obstarání nákupu podílových listů. Investiční společnost si za vydání podílového listu již neúčtuje žádnou další přírůžku k prodejní ceně podílového listu.

#### **Vybranou pobočkou distributora**

se ke dni schválení tohoto statutu rozumí pobočky České spořitelny, a. s., s pracovištěm ERSTE Premier nebo ERSTE Private Banking nebo odbor správy aktiv pro institucionální klienty České spořitelny, a. s. Distributor může počet vybraných distribučních míst rozšířit.

#### **Vyhláškou o bližší úpravě zákona**

se rozumí vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

#### **Vyhláškou o činnosti depozitáře**

se rozumí vyhláška č. 245/2013 Sb., o kontrolních povinnostech depozitáře standardního fondu nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

#### **Vyhláškou o oznamování České národní bance**

se rozumí vyhláška č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

#### **Vyhláškou o samostatné evidenci investičních nástrojů**

se rozumí vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí 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 investičních společnostech a investičních fondech**

se rozumí zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, 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)** IPF 50 - otevřený podílový fond (dále jen „podílový fond“) byl vytvořen na základě rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, ze dne 10. prosince 2021. Podílový fond je zapsán v seznamu podílových fondů vedeném ČNB podle § 597 písm. b) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond vznikl dne 15. prosince 2021, který je dnem jeho zápisu do tohoto seznamu. Podílový fond není řídicím ani podřízeným fondem.

**(2)** Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Je svěřen investiční společnosti do obhospodařování a k administraci a tvoří samostatnou majetkovou podstatu, oddělenou od hospodaření s majetkem investiční společnosti a od majetkové podstaty ostatních fondů investiční společností obhospodařovaných. Podílový fond nemá právní osobnost. Investiční společnost jej obhospodařuje a provádí jeho administraci vlastním jménem a na účet podílníků. Shromáždění podílníků se nezřizuje.

**(3)** Podílové listy podílového fondu mohou být veřejně nabízeny a propagovány, podílníkem však může být pouze kvalifikovaný investor, to znamená, že podílové listy mohou smluvně nabývat pouze osoby spadající do okruhu investorů uvedených v § 272 odst. 1 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů).

**(4)** Pravidla, podle kterých je ověřováno, že podílové listy nabude pouze osoba, která náleží do okruhu kvalifikovaných investorů podle odstavce 3, jsou uvedena v článku XIII odstavci 1.

**(5)** Investiční společnost (viz Vymezení pojmů) shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky za účelem jejich 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.

**(6)** Investiční společnost může při dodržení ustanovení článku XII, rozhodnout o zrušení podílového fondu s likvidací. Investiční společnost může rozhodnout o splynutí nebo sloučení majetku v podílovém fondu s majetkem jiného či jiných fondů kvalifikovaných investorů nebo o přeměně podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem. Investiční společnost může rozhodnout o převodu podílového fondu do obhospodařování nebo k administraci jiné investiční společnosti nebo o změně depozitáře podílového fondu. Investiční společnost může též souhlasit s převzetím majetku ze slučovaného jiného fondu kvalifikovaných investorů do majetku v podílovém fondu.

**(7)** Podílový fond je fondem kvalifikovaných investorů (§ 95 zákona o investičních společnostech a investičních fondech – viz Vymezení pojmů) do kterého jsou shromažďovány peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (§ 272 zákona o investičních společnostech a investičních fondech – viz Vymezení pojmů). Investiční společnost splňuje při obhospodařování majetku v podílovém fondu požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, ze dne 8. června 2011, o správcích alternativních investičních fondů, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovné použití. Investiční společnost přijala zásady odměňování zaměstnanců a vedoucích osob, které brání případnému střetu zájmů a zajišťují soulad s evropskými pravidly pro přiznávání odměn zaměstnancům investičních společností (shrnutí zásad odměňování je uvedeno v příloze 4).

**(8)** Investiční společnost se při obhospodařování majetku v podílovém fondu řídí ustanoveními zákona o investičních společnostech a investičních fondech, přímo použitelných nařízení Komise (EU) a European Securities and Markets Authority (ESMA), vyhlášek ČNB, dalších obecně platných právních předpisů, tohoto statutu a etického kodexu, komunikačního kodexu a závazných pokynů Asociace pro kapitálový trh (dále jen AKAT). 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 AKAT je možno se seznámit na internetové adrese <http://www.akatcr.cz>

**(9)** Auditorem podílového fondu pro účetní období roku 2020 je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o, Praha 4, Nusle, Hvězdova 1734/2c, PSČ 140 00, IČO:40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu Komory auditorů ČR pod číslem 021.

**(10)** Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle § 85 až 91 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**(11)** Statut podílového fondu, sdělení klíčových informací (viz Vymezení pojmů) a poslední uveřejněnou výroční zprávu podílového fondu může kvalifikovaný investor bezúplatně získat ve vytištěné podobě

v sídle odštěpného závodu investiční společnosti v České republice. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě (k zaslání na e-mailovou adresu kvalifikovaného investora). V případě, že se i na fond kvalifikovaných investorů vztahuje povinnost uveřejňovat některé informace způsobem umožňujícím dálkový přístup, jsou takovéto informace za podílový fond uveřejňovány na internetové adrese <https://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <https://www.investicnicentrum.cz>.

## **Článek II Obhospodařovatel**

**(1)** Obhospodařováním je správa majetku v podílovém fondu, včetně investování na účet podílového fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

**(2)** Podílový fond obhospodařuje Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika, prostřednictvím svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO: 04107128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, PSČ 140 00, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu A, vložce 77100 (dále jen „investiční společnost“). Odštěpný závod investiční společnosti vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Předchozím obhospodařovatelem podílového fondu byla Investiční společnost České spořitelny, a. s., IČO 44796188 (do 15. 8. 2001 pod názvem Spořitelní investiční společnost, a. s.). Investiční společnost České spořitelny, a. s., zanikla přeshraniční fúzí sloučením s rakouskou investiční společností Erste Asset Management GmbH. Ke změně obhospodařovatele došlo dnem účinnosti zápisu přeshraniční fúze do rakouského obchodního rejstříku.

**(3)** Erste Asset Management GmbH je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu Vídeň pod registračním číslem FN 102018b. Dle notifikačního sdělení ČNB č. j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. 3. 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č. j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. 3. 2015, vydaného v souladu s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je na základě rozsahu oznámených činností investiční společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky vykonávat na základě volného pohybu služeb činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů. Obhospodařování i administraci investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, provádí prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností, vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**(4)** Kapitál investiční společnosti převyšuje zákonné požadavky na minimální výši kapitálu investiční společnosti. Kapitál investiční společnosti lze umístit pouze do likvidních majetkových hodnot, jejichž přeměna na peněžní prostředky je možná v krátké době, přičemž tyto majetkové hodnoty neobsahují spekulativní prvek.

**(5)** Investiční společnost splňuje požadavky práva Evropské unie a může využívat výhod evropského pasu.

**(6)** Údaje o vedoucích osobách investiční společnosti a jejího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, ke dni schválení tohoto statutu, jsou uvedeny v příloze 1.

**(7)** Na základě povolení FMA a notifikace ČNB jsou dle výpisu z obchodního rejstříku předmětem podnikání Erste Asset Management GmbH, prováděného na území České republiky prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH pobočka Česká republika

- činností podle článku 6 a přílohy I směrnice o správcích alternativních investičních fondů (AIFM), tj. správa portfolií, řízení rizik, administrace a marketing),
- správa portfolií investic podle článku 6 odst. 4 směrnice AIFM,
- investiční poradenství podle článku 6 odst. 4 písm. b) bod i) směrnice AIFM,
- činnosti podle článku 6 odst. 2 a přílohy II směrnice o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), tj. kolektivní správa portfolií, řízení rizik, administrace a marketing,
- správa portfolií investic podle článku 6 odst. 3 písm. a) směrnice SKIPCP,
- investiční poradenství podle článku 6 odst. 3 písm. b) bod i) směrnice SKIPCP.

Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit podle § 16 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**(8)** Zřizovatel odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým je investiční společnost Erste Asset Management GmbH, patří do konsolidačního celku společnosti Erste Group Bank AG, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika.

(9) Erste Asset Management GmbH obhospodařuje majetek v investičních fondech, jejichž seznam je uveden v příloze č. 2.

### **Článek III Administrátor**

(1) Administraci podílového fondu vykonává jeho obhospodařovatel, investiční společnost (viz článek II). Administraci podílového fondu jsou míněny činnosti uvedené v § 38 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů).

(2) Činnosti, které investiční společnost jako administrátor pro podílový fond vykonává sama, zejména prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, jsou:

- poskytování právních služeb,
- průběžná kontrola dodržování právních povinností (compliance),
- vyřizování stížností investorů týkajících se obhospodařování majetku v podílovém fondu,
- vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy podílového fondu,
- vyhotovení a aktualizace statutu a sdělení klíčových informací pro investory podílového fondu,
- oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB.

(3) Ostatní jednotlivé činnosti administrátora neuvedené v odstavci 2 jsou vykonávány pověřením jiného (viz článek IV).

### **Článek IV Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti**

(1) Investiční společnost může k výkonu jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování podílového fondu nebo administrace podílového fondu pověřit jiného jen jestliže budou splněny podmínky a požadavky na zajištění výkonu jednotlivých činností jinou osobou, stanovené v právních předpisech domovského státu investiční společnosti a v přímo použitelných nařízeních Komise (EU) a European Securities and Markets Authority (ESMA).

(2) Vytváření propagační strategie podílového fondu, vyhotovení propagačního sdělení, propagaci podílového fondu a nabízení investic do podílového fondu, včetně ověřování, že investice odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic investující osoby v případě, že se jedná o osobu, které má být umožněno snížení minimální částky investice na 1 000 000 Kč (viz článek XV odstavec 1), vedení evidence podílových listů a vedení seznamu podílníků, vydávání, odkupování a rušení podílových listů, rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti s rušením podílového fondu, evidenci obchodů týkajících se obhospodařovaného majetku v podílovém fondu a hlášení transakcí dle nařízení o SFTR (viz Vymezení pojmů), součinnost při řízení rizik, správu informačního systému, vedení účetnictví podílového fondu, oceňování majetku a dluhů podílového fondu, výpočet fondového kapitálu a výpočet aktuální hodnoty podílových listů, uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, vyřizování stížností a reklamací investorů netýkajících se obhospodařování podílového fondu a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, včetně CRS (Common Reporting Standard) a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním zajišťuje pro investiční společnost na základě uzavřených smluv 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 (dále jen Česká spořitelna). Česká spořitelna je bankou podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a obchodníkem s cennými papíry. Hlášení transakcí s deriváty dle EMIR (European Market Infrastructure Regulation) zajišťují na základě smluvního ujednání protistrany sjednaných derivátových transakcí (Česká spořitelna, a. s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a. s., ING Bank N.V.). Interní audit zajišťuje Erste Group Bank AG, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika.

(3) Investiční společnost může svěřit i některé další činnosti z činností, které jsou součástí obhospodařování nebo administrace majetku v podílovém fondu, a to České spořitelně, jinému distributorovi podílových listů nebo jiné osobě, která je oprávněna takovou činností podnikatelsky vykonávat, jestliže jsou přiměřeně splněny podmínky a požadavky na zajištění výkonu jednotlivých činností jinou osobou, stanovené v právních předpisech domovského státu investiční společnosti a v přímo použitelných nařízeních Komise (EU) a European Securities and Markets Authority (ESMA). Například může svěřit oceňování méně likvidních aktiv některé z kvalifikovaných a nezávislých agentur používajících vhodný oceňovací model, který investiční společnost odsouhlasila a jehož hodnověrnost pravidelně kontroluje, v současnosti agentuře Refinitiv Austria GmbH, Wien, se subdelegací na Value & Risk Valuation Services GmbH, Frankfurt am Main. Dále například svěřila výkon interního auditu společnosti Erste Group Bank AG, se subdelegací na Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

## **Článek V 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. Česká spořitelna, a. s., je součástí konsolidačního celku společnosti Erste Group Bank AG, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů, vedeném ČNB podle § 596 písm. e) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**(2)** Na výkon činnosti depozitáře byla mezi investiční společností a depozitářem uzavřena depozitářská smlouva odpovídající obsahovým požadavkům stanoveným v § 70 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a v článku 83 nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

**(3)** Depozitář zejména:

- zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v podílovém fondu,
- eviduje všechny peněžní účty zřízené pro podílový fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků podílového fondu na těchto účtech,
- kontroluje, zda podílové listy jsou vydávány, odkupovány a rušeny v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda aktuální hodnota podílového listu je vypočítávána v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda byl oceňován majetek a dluhy podílového fondu v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem podílového fondu v obvyklých lhůtách a v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda jsou používány výnosy plynoucí podílovému fondu v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda jsou příkazy obhospodařovatele směřující k nabytí a zcizení majetku v podílovém fondu prováděny v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje dodržování investičních limitů,
- kontroluje nebo provádí příkazy investiční společnosti nebo jiné osoby, která obhospodařuje majetek v podílovém fondu, v souladu s tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje stav majetku podílového fondu, který nelze mít v opatrování nebo v úschově,
- kontroluje výkon jednotlivé činnosti, pokud jí pověřil jiného,
- poskytuje investiční společnosti ve lhůtách stanovených v depozitářské smlouvě soupis o majetku podílového fondu, který má v opatrování, úschově nebo o němž zajišťuje evidenci, a to včetně peněžních prostředků na účtech, které vede na jméno a ve prospěch podílového fondu.

**(4)** Činnost depozitáře a způsob plnění jeho povinností se řídí zejména ustanoveními § 62 až 82 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy (viz Vymezení pojmů).

**(5)** Opatrováním, úschovou nebo evidencí investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu a vypořádáním obchodů může, za podmínek stanovených v § 77 a 78 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, depozitář pověřit custodiana (nebo více custodianů), který zejména:

- vede evidenci investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu, 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.

**(6)** Custodian, kterého může depozitář pověřit opatrováním, úschovou nebo evidencí investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu, musí podléhat dohledu a musí splňovat podmínky podle § 78 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**(7)** Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s. a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku, Rakousku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.



**(8)** Depozitář odpovídá podílníkům podílového fondu za škodu způsobenou porušením povinností depozitáře, podle § 80 až 82 zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Při svěřeni opatrování, úschovy nebo evidence investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu depozitářem custodianovi zůstává odpovědnost depozitáře nedotčena.

## Článek VI Investiční strategie

**(1)** Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do akcií, dluhopisů, investičních nástrojů peněžního trhu i alternativních investic. Dynamická složka je tvořena převážně investičními nástroji nesoucí riziko akciových trhů a může být doplněna o investice na ostatních trzích nesoucích riziko realitních a alternativních investic. Podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 50 %, s možností pohybu v rozmezí 35 % až 65 %. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podílový fond podstupuje též měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Portfolio	Třída aktiv	Zastoupení v portfoliu		
		minimální	neutrální	maximální
Stabilní složka	Investiční nástroje nesoucí úrokové riziko	15 %	40 %	65 %
Dynamická složka	Investiční nástroje nesoucí riziko akciových trhů*	35 %	50 %	65 %
	Investiční nástroje nesoucí riziko realitních a alternativních investic**	0 %	10 %	20 %

\*včetně tzv. *diskontových certifikátů na akcie a jiných investičních nástrojů, např. tzv. strukturovaných dluhopisů složených z hostitelského dluhového cenného papíru nebo termínovaného vkladu a vloženého derivátu, kde úrokové platby jsou odvozeny od různých indexů a v podstatě tedy nesou jiné než úrokové riziko atd. (dále viz též odstavec 14),*

\*\* *např. cenné papíry investičního fondu vydané tzv. nemovitostním investičním fondem, tzv. nemovitostní investiční certifikáty, akcie vydané tzv. nemovitostní společností a obchodované na regulovaném trhu apod.; dále cenné papíry investičního fondu vydané tzv. hedge fondem, komoditním fondem i, tzv. komoditní investiční certifikáty apod.*

Uvedené cíle nepředstavují limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním. Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností (viz příloha 5). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

**(2)** Benchmark není pro podílový fond stanoven, kritériem je překonávat výnosy dlouhodobých českých státních dluhopisů. Nejedná se o garantovaný ani zajištěný fond.

**(3)** Způsob investování je vymezen ustanoveními zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů) a nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů), platnými pro podílový fond, do kterého jsou shromažďovány peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

**(4)** Pro podílový fond je možno použít označení fond kvalifikovaných investorů smíšený (viz Vymezení pojmů).

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

- cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané investičním fondem (viz Vymezení pojmů),
- tuzemské akcie,
- zahraniční akcie,
- tuzemské dluhové cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry,
- zahraniční dluhové cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry,
- nástroje peněžního trhu,
- pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně,
- cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů,
- finanční deriváty,
- komoditní deriváty (viz Vymezení pojmů).

**(6)** Dluhopisová část portfolia je primárně tvořena státními a korporátními dluhopisy v české koruně, popřípadě zajištěnými do české koruny. Akciová část portfolia je převážně tvořena akciemi společností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trzích. Menší část akciového portfolia však může být investována i do akcií obchodovaných na tzv. rozvíjejících se trzích ("emerging markets"). Z důvodu ekonomické výhodnosti mohou být tyto instrumenty pořízovány prostřednictvím investičních fondů dle odstavce 7.

**(7)** Prostředky shromážděné v podílovém fondu jsou investovány do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů

a) vydaných fondem kolektivního investování (viz Vymezení pojmů), pokud takovýto fond

- má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu,
- podle statutu nebo srovnatelného dokumentu investuje nejvýše 10 % hodnoty svého majetku do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy a
- jsou tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry odkupovány ve lhůtě kratší než 1 rok nebo je zajištěno, že se cena těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů na regulovaném trhu významně neodchyluje od jejich aktuální hodnoty.

Lze investovat i do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, u nichž nejsou splněny výše uvedené podmínky, pokud jejich celkový podíl na majetku v podílovém fondu nečiní více než 10 %.

b) vydaných fondem kvalifikovaných investorů nebo srovnatelným investičním zahraničním fondem

- obhospodařuje-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit,
- lze-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond nabízet v České republice a
- investuje-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond podle svého statutu nebo srovnatelného dokumentu pouze do věcí, které lze nabýt do jmění tohoto speciálního fondu.

Lze investovat i do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondem kvalifikovaných investorů nebo srovnatelným zahraničním fondem, u nichž nejsou splněny výše uvedené podmínky, pokud jejich celkový podíl na majetku v podílovém fondu nečiní více než 10 %.

**(8)** Bližší specifikace povolených aktiv je převzata z části třetí nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

**(9)** Dluhovými cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry podle odstavce 5 se rozumí přednostně takové státní, korporátní, komunální a jiné dluhopisy, jejichž emitentům byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti od renomované ratingové agentury minimálně na investičním stupni.

**(10)** Investiční limity pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem jsou převzaty z § 60 až § 67 a § 70 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů). Při dodržení principu rozložení rizika se lze odchýlit od těchto omezení, nejdéle však na dobu 6 měsíců ode dne vzniku podílového fondu.

**(11)** Základní 20% investiční limit podle § 60 odst. 1 nařízení o investování investičních fondů, pro investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem, je v souladu s ustanovením § 60 odst. 3 a odst. 4 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) zvýšen a může činit u investic

- a) 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.
- b) do dluhopisů vydaných jednou bankou nebo zahraniční bankou, které mají sídlo v členském státě Evropské unie a podléhají dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů, až 25 % hodnoty majetku v podílovém fondu jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů 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 těchto investic však nesmí překročit 80 % hodnoty majetku v podílovém fondu.

**(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 uvedenými podle § 3 odst. 1 písm. b) nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) a pravidly pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním podle odstavce 10.

**(13)** Až do výše 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být podle § 60 odst. 2 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) investováno do investičních cenných papírů nespĺňujících podmínky podle § 3 odst. 1 písm. a) až d) nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) a

nástrojů peněžního trhu nespňujících podmínky podle § 9 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

**(14)** 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.

**(15)** Pro efektivní obhospodařování majetku v podílovém fondu může investiční společnost používat 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. Na účet podílového fondu nelze sjednat jiný derivát než derivát odpovídající podmínkám stanoveným v § 49 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů)

**(16)** Druhy, limity, způsob používání a požadavky na kvalitativní kritéria technik a nástrojů, které je možno používat k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu, postup pro vyhodnocování míry rizika spojeného s investováním a způsob, periodicitu a lhůty 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 a požadavky na kvalitativní kritéria investičního cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu obsahujícího derivát, do kterého může podílový fond investovat, stanovuje § 215 a 216 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a část třetí nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

**(17)** Investiční společnost vypracovala vnitřní předpis stanovující pravidla pro výpočet celkové expozice podílového fondu vztahující se k derivátům. Pro výpočet celkové expozice používá:

- a) standardní závazkovou metodu,
- b) metodu hodnoty v riziku, nebo
- c) jinou pokročilou metodu měření rizik.

Provádí-li se výpočet celkové expozice standardní závazkovou metodou, potom:

- se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí jednou denně,
- celková expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % hodnoty fondového kapitálu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice podílového fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice vyhovovala limitu.

Provádí-li se výpočet celkové expozice metodou hodnoty v riziku, potom

- se výpočet rizikové hodnoty a zpětné testování provádí denně, stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně,
- absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu.

**(18)** Jako přípustné deriváty smí být do majetku v podílovém fondu nabývány především swapy, futures, forwardy a opce, pokud je jejich použití v souladu s investiční strategií, způsobem investování a rizikovým profilem podílového fondu. Podkladovými nástroji derivátů mohou být pouze investiční nástroje uvedené v § 45 až § 50 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů), finanční indexy, komoditní indexy, úrokové sazby, měnové kurzy nebo měny, které mohou být podle tohoto statutu nabývány do majetku v podílovém fondu a za splnění podmínek stanovených nařízením o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

**(19)** Obchody s deriváty mohou být uskutečňovány zejména na následujících trzích: AMEX (American Stock Exchange), BOX (Boston Options Exchange), CBOE (Chicago Board Options Exchange), CBOT (Chicago Board of Trade), CME group (Chicago Mercantile Exchange), MACE (Mid America Commodity Exchange), NYFE (New York Futures Exchange), NYSE (New York Stock Exchange), COMEX, FINEX, NYMEX (New York Mercantile Exchange), PSE (Pacific Stock Exchange), PHLX (Philadelphia Stock Exchange), ASX (Australian Securities Exchange), AOM (Australian Option Market), BBF (Bolsa Brasileira de Futuros), BCBA (Bolsa de Comercio de Buenos Aires), BM&F (Bolsa de Mercadorias & Futuros), BOVESPA (Sao Paulo Stock Exchange), BVRJ (Rio de Janeiro Stock Exchange), BSE (Budapest Stock Exchange), Eurex, Euronext, HKFE (Hong Kong Futures Exchange), JSE (Johannesburg Stock Exchange), SAFEX (South African Futures Exchange), KRX (Korea Futures Exchange), LIFFE (London International Financial Futures Exchange), MexDer (Mercado Mexicano de Derivados), NZFOX (New Zealand Futures & Options Exchange), MIFE (Manila International Futures Exchange), SIMEX (Singapore International Monetary Exchange), OSE (Osaka Securities

Exchange), TIFFE (Tokyo International Financial Futures), TSE (Tokyo Stock Exchange), TFE (Toronto Futures Exchange), TMX (Montréal Exchange), ÖTOB (Austrian Futures and Options Exchange), RM-system Slovakia, TurkDEX (Turkish Derivatives Exchange), WSE (Warsaw Stock Exchange).

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

- a) hodnota tohoto derivátu se vztahuje pouze k hodnotám uvedeným v § 3 až § 15 nařízení vlády o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů),
- b) derivát se oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den,
- c) obhospodařovatel podílového fondu může tento derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit, nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 nařízení vlády o investování investičních fondů (viz vymezení pojmů),
- d) derivát je sjednán s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu EU nebo orgánu dohledu jiného státu.

**(21)** Základní ekonomická charakteristika nejpoužívanějších operací s 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 (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) Termínové kontrakty** (swapy, futures, forwardy – viz Vymezení pojmů)

Termínové kontrakty jsou pro obě smluvní strany bezpodmínečně závazné dohody o nákupu, popř. prodeji určitého množství určitého základního titulu (např. dluhopis, akciový index, komoditní 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 částí 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 pevně úrokové nároky.

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

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

(23) Pro účely požadavku článku 14 odst. 1 nařízení o SFTR (viz Vymezení pojmů) investiční společnost prohlašuje, že v rámci obhospodařování majetku v podílovém fondu mohou být využívány i obchody zajišťující financování uvedené v článku 3 odst. 11 písm. a) až c) nařízení o SFTR. Nejsou využívány operace, které by měly povahu maržového obchodu (margin lending transaction) nebo swapu veškerých výnosů (total return swap), definované v článku 3 odst. 10 a 18 nařízení o SFTR.

(24) Repo obchody (viz Vymezení pojmů) mají povahu obchodu zajišťujícího financování podle nařízení o SFTR (viz Vymezení pojmů) a investiční společnost je smí uskutečňovat k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu pouze při splnění podmínek uvedených v nařízení vlády o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) a v obecných pokynech ESMA (viz Vymezení pojmů), tedy, mimo jiné:

- protistranou je instituce podle § 6 odstavce 3 nařízení vlády o investování investičních fondů, podléhající dohledu ve státě, ve kterém má sídlo,
- lze-li závazek z repo obchodu vypovědět bez výpovědní lhůty nebo s výpovědní lhůtou kratší než 7 dní nebo lze-li peněžní prostředky, které jsou předmětem reverzního repa, kdykoli získat zpět včetně výnosů, popřípadě v tržní hodnotě, je-li pro oceňování tohoto reverzního repa používána tržní hodnota,
- jsou-li peněžní prostředky získané z repa použity pro nabytí vysoce kvalitního dluhopisu vydaného státem s ratingem dlouhodobé zadluženosti od agentury Standard & Poor's, Moody's nebo Fitch Ratings minimálně na investičním stupni, nebo použity v souladu s § 15 a § 84 odst. 1 písm. b) nařízení vlády o investování investičních fondů,
- věci, které jsou v rámci repo obchodu předmětem prodeje, nákupu nebo jiného převodu dostatečně diverzifikovány podle § 31 odst. 2 nařízení vlády o investování investičních fondů; to neplatí, jedná-li se o cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které vydala nebo za ně převzala záruku Česká republika, Německo nebo Francie a pokud jsou splněny další podmínky uvedené v § 31 odst. 3 nařízení o investování investičních fondů,
- věci, které jsou předmětem reverzního repa jsou v souladu s § 33 odst. 2 nařízení vlády o investování investičních fondů,
- věci, které jsou předmětem reverzního repa, nelze po dobu trvání reverzního repa zatížit absolutním majetkovým právem nebo převést na jinou osobu, nejde-li o zpětný prodej nebo jiný zpětný převod na jinou smluvní stranu,

- jsou splněny postupy účinné správy portfolia převzaté z odstavců 29 až 34 kapitoly X obecných pokynů ESMA (viz Vymezení pojmů) a z postupů pro správu kolaterálu uvedených v kapitole XII obecných pokynů ESMA.
- celkový objem repo obchodů nepřesáhne 30 % hodnoty majetku v podílovém fondu,
- v případě reverzního repa má předmětné cenné papíry ve svém majetku nebo je svěří k opatrování třetí osobě (custodianovi), nezávislé na protistraně,
- všechny výnosy plynoucí z repo obchodů jsou po odečtení přímých a nepřímých provozních nákladů a poplatků vráceny do podílového fondu; provozní náklady a poplatky související s repo obchody mohou být hrazeny i osobám spřízněným s investiční společností nebo s depozitářem podílového fondu.

Výše uvedená pravidla se přiměřeně použijí i pro ostatní druhy obchodů zajišťujících financování definované v nařízení o SFTR (viz Vymezení pojmů). Při opětovném použití finančních nástrojů obdržených na základě dohody o zajištění musí být splněny alespoň podmínky stanovené v článku 15 nařízení o SFTR.

**(25)** Do podílového fondu nejsou nabývána žádná aktiva, která by vzhledem ke své povaze nemohla být svěřena do úschovy nebo opatrování depozitáři nebo jím pověřenému custodianovi, nebo jejichž evidenci by tiito nemohli vést.

**(26)** 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.

**(27)** Majetek v podílovém fondu nesmí být použit k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru, zajištění dluhu nebo úhradě dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním. Tímto ustanovením nejsou dotčena převzatá ustanovení § 3 odst. 3, § 77 a § 78 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

**(28)** Při obhospodařování majetku v podílovém fondu mohou být uzavírány smlouvy o prodeji investičních nástrojů, do kterých může podílový fond investovat, ale které nejsou v jeho majetku nebo které má na čas přenechány, pouze za předpokladu, že jejich sjednání slouží k efektivnímu obhospodařování jeho majetku.

**(29)** 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 zápůjčky se splatností ne delší než 6 měsíců. Součet hodnoty všech takto přijatých úvěrů a zápůjček nesmí překročit 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu. Tím není dotčen limit pro expozici speciálního fondu vztahující se k derivátům.

**(30)** Investice do podílového fondu je vhodná pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 odst. 1 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, jejichž referenční měnou je česká koruna (CZK). Investice do tohoto podílového fondu je zejména vhodná pro kvalifikované investory, kteří hledají komplexní řešení své investice, rozložené mezi akciový a dluhopisový trh i tzv. alternativní investice. Vzhledem k významné složce akciových investic by si měl investor uvědomovat, že hodnota jeho investice může i ve střednědobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Podílový fond je proto vhodný pro zkušenější investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 5 let. Podílový fond tudíž nemusí být vhodný pro ty investory, kteří zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 5 let. Investor by měl být schopen nezaměňovat přirozené kolísání hodnoty podílového listu za hrozbu ztráty hodnoty investice a odolat předčasnému ukončení investice.

## **Článek VII Rizikový profil**

**(1)** Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže investiční společnost zaručit dosažení stanovených cílů. 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. Návratnost investice do podílových listů, ani její části, ani výnos z této investice nejsou zajištěny.

**(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. Podslůžkou 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. Podslůžkou kreditního rizika je **riziko vypořádání**, tj. riziko výše uvedeného selhání přímo v průběhu procesu vypořádání obchodu

### c) Riziko koncentrace,

tj. riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například protistranám podnikajícím ve stejném odvětví hospodářství či stejné zeměpisné oblasti, vykonávajícím stejnou činnost nebo obchodujícím se stejnou komoditou, nebo z používání technik snižování úvěrového rizika, zejména riziko spojené s velkou nepřímou angažovaností, např. vůči stejnému vydavateli kolaterálu.

### d) 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. Následkem 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 20–24).

### e) Operační riziko,

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

### f) Riziko legislativní,

spočívající v tom, že ČNB může rozhodnout o zrušení podílového fondu s likvidací, jestliže průměrná výše fondového kapitálu v podílovém fondu za posledních 6 měsíců je nižší než částka odpovídající 1 250 000 EUR.

### g) Rizika udržitelnosti

Způsob, jakým jsou rizika týkající se udržitelnosti rozvoje v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností začleňována do investičních rozhodnutí a posouzení jejich pravděpodobných dopadů na návratnost investic jsou popsány v příloze 5 statutu.

**(3)** Rizika popisovaná v odstavci 2 písm. a) až e) jsou součástí i rizika spojeného s finančními deriváty a u jednotlivých typů finančních derivátů se mohou projevovat způsobem popsaným v článku VI odstavci 21. Rizika spojená s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový efekt, kdy i malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Toto je zohledněno v ustanovení odstavce 15 v článku VI statutu.

**(4)** Podílový fond může využívat některé obchody zajišťující financování, definované v nařízení o SFTR (viz Vymezení pojmů a článek VI odstavec 24 tohoto statutu). S těmito obchody jsou spojena dvě základní rizika: kreditní riziko protistrany a riziko podkladového aktiva. Jde především o riziko selhání protistrany, způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. Nebo pokud dlužník cenných papírů použije vypůjčené cenné papíry, může to znamenat riziko, že pak dlužník cenných papírů nebude schopen k datu uplynutí výpůjční doby koupit dotyčné cenné papíry na trhu z důvodu nedostatku likvidity a že dané cenné papíry proto nebude schopen vrátit (riziko nedostatečné likvidity). Nebo se může jednat o riziko zajišťovacího aktiva (kolaterálu), vyplývající například ze skutečnosti, že pohledávka podílového fondu nemusí být splacena a do majetku podílového fondu by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podílový fond by v takovém případě podstupoval typická investiční rizika spojená s držením takového investičního nástroje. Obchody zajišťující financování mohou také přinášet operační rizika, jako jsou například chyby v účtování, chyby ve výpočtu požadovaného zajištění či právní rizika vyplývající z nedostatečného smluvního ošetření těchto obchodů.

**(5)** Investiční společnost upozorňuje investory, že z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení a likvidaci podílového fondu (viz článek XI). 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 VIII Zásady hospodaření**

**(1)** Investiční společnost obhospodařuje majetek v podílovém fondu s odbornou péčí, dává přednost zájmům podílníků podílového fondu před svými vlastními zájmy a zájmy třetích osob a má materiální a personální vybavení potřebné pro řádné obhospodařování majetku v podílovém fondu a účinně je využívá.

**(2)** Účetní období 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, dluhů 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 zákona 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 9).

**(6)** Schválení účetní závěrky podílového fondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku či krytí ztráty náleží do působnosti vedoucího odštěpného závodu investiční společnosti Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

**(7)** Reálná hodnota majetku a dluhů 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.

**(8)** Majetek a dluhy z investiční činnosti podílového fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů v podílovém fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu stanovuje vyhláška o bližší úpravě zákona (viz Vymezení pojmů).

**(9)** Výnosy z majetku v podílovém fondu tvoří:

- kapitálové a úrokové výnosy,
- výnosy z opčních a termínových operací,
- výnosy z držby majetkových cenných papírů,
- výnosy ze zaokrouhlení částek investovaných do podílového fondu,
- ostatní výnosy.

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

**(11)** Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v podílovém fondu jako zdroj pro další investice. Pokud hospodaření investiční společnosti s majetkem v podílovém fondu skončí ztrátou, bude tato ztráta uhrazena ze zdrojů podílového fondu.

## **Článek IX Podílové listy**

**(1)** Investiční společnost shromažďuje peněžní prostředky do podílového fondu vydáváním podílových listů podílového fondu. Podílový list je zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech a tohoto statutu.

**(2)** Podílové listy nejsou registrovány na žádném evropském regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému.

**(3)** Podílový list je vydán v zaknihované podobě.



- (4) Všechny podílové listy mají stejnou jmenovitou hodnotu 1,- Kč.
- (5) Podílový list má přiděleno identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN) CZ0008476819.
- (6) Evidenci podílových listů a evidenci o vydávání a odkupování podílových listů vede 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. Podílové listy jsou evidovány v registru emitenta a na majetkových účtech podílníků v samostatné evidenci investičních nástrojů, vedené podle § 93 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, způsobem stanoveným vyhláškou o samostatné evidenci investičních nástrojů (viz Vymezení pojmů).
- (7) Podílové listy podílového fondu zakládají stejná práva podílníků. Nejsou vydávány žádné podílové listy se zvláštními právy. Podílník má právo na odkoupení svého podílového listu investiční společností, která je povinna tento podílový list odkoupit za podmínek stanovených v zákoně o investičních společnostech a investičních fondech a v tomto statutu (viz článek XV odstavec 12 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.
- (8) Pro uplatnění práv spojených s podílovým listem jsou rozhodující údaje zapsané na majetkovém účtu klienta k závěrce dne, který je pro uplatnění daného práva rozhodující

## **Článek X Poplatky a náklady**

- (1) Poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku v podílovém fondu slouží k zajištění obhospodařování a administrace podílového fondu, včetně vydávání nebo prodeje a odkupování jeho podílových listů. Tyto poplatky a náklady snižují potenciální výnosnost investice pro investora. Přehled poplatků a nákladů je uveden ve formě tabulky v příloze č. 3.
- (2) Za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu náleží investiční společnosti úplata hrazená z majetku v podílovém fondu, která činí maximálně 3,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu v podílovém fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr denních hodnot fondového kapitálu v podílovém fondu. Konkrétní procentuální výši úplaty stanovuje vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika a na požádání je podílníkům k informaci na vybraných pobočkách distributora.
- (3) Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného investiční společností, je úplata za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu hrazena pouze jednou.
- (4) Úplata za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu je proplácena měsíčně. Měsíční úplata se vypočítá jako součet denních hodnot úplaty v daném kalendářním měsíci.
- (5) Za výkon činnosti depozitáře podílového fondu náleží depozitáři úplata hrazená z majetku v podílovém fondu, která činí maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu v podílovém fondu plus daň z přidané hodnoty v zákonem stanovené výši, pokud není od daně z přidané hodnoty osvobozena. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr denních hodnot fondového kapitálu. Konkrétní výše úplaty je stanovena depozitářskou smlouvou.
- (6) Úplata za výkon činnosti depozitáře podílového fondu je proplácena měsíčně. Měsíční úplata se vypočítá jako součet denních hodnot úplaty v daném kalendářním měsíci.
- (7) Za denní propočet fondového kapitálu podílového fondu a výpočet aktuální hodnoty podílových listů náleží úplata hrazená z majetku v podílovém fondu, která činí maximálně 0,01 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu v podílovém fondu plus daň z přidané hodnoty v zákonem stanovené výši, pokud není od daně z přidané hodnoty osvobozena. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr denních hodnot fondového kapitálu. Konkrétní výše úplaty je stanovena smlouvou.
- (8) Úplata za denní propočet fondového kapitálu podílového fondu a výpočet aktuální hodnoty podílových listů je proplácena měsíčně. Měsíční úplata se vypočítá jako součet denních hodnot úplaty v daném kalendářním měsíci.
- (9) Další náklady na obhospodařování a administraci 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),
- náklady na výzkum a finanční analýzy související s investicemi podílového fondu, pokud nejsou obsaženy v nákladech spojených s obchody s cennými papíry,
- odměny za uložení a správu cenných papírů,
- odměny za vedení majetkových účtů cenných papírů,
- náklady související se zapůjčováním cenných papírů,
- náklady z opčních a termínových operací,
- poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku v podílovém fondu,
- náklady na případné zajištění měnového rizika,
- náklady spojené s registrací a evidencí podílníků v samostatné evidenci investičních nástrojů, kromě poplatků při prodeji a odkoupení podílových listů,
- účetní a daňový audit,
- soudní poplatky,
- daně.

**(10)** Podílovému fondu mohou v případě aktivního zapojení do výkonu akcionářských práv vznikat náklady související s výkonem hlasovacích práv, včetně nákladů poradce pro hlasování (viz Vymezení pojmů).

**(11)** Veškeré další náklady související s obhospodařováním majetku v podílovém fondu, které nejsou uvedeny v odstavcích 2 až 10, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu a hradí je zcela investiční společnost. V případě souhlasu vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika může investiční společnost uhradit i některé náklady uvedené v odstavcích 7, 9 a 10.

## **Článek XI Likvidace nebo přeměna**

**(1)** Ke zrušení podílového fondu s likvidací může dojít podle § 375 zákona o investičních společnostech a investičních fondech jestliže:

- a) o tom rozhodla investiční společnost, prostřednictvím vedoucího svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika,
- b) investiční společnost byla zrušena s likvidací, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování podílového fondu na jiného obhospodařovatele,
- c) zaniklo oprávnění investiční společnosti tento podílový fond obhospodařovat, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování podílového fondu na jiného obhospodařovatele,
- d) o tom rozhodla ČNB nebo o tom rozhodl soud.

**(2)** K zániku podílového fondu přeměnou může dojít

- a) splynutím podílových fondů způsobem připuštěným v § 382 zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
- b) sloučením podílových fondů způsobem připuštěným v § 398 zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
- c) přeměnou podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

**(3)** Podílový fond přeměnou (kromě přeměny na standardní fond) zaniká a zrušuje se bez likvidace. Majetek v něm se stává součástí majetku v nově vznikajícím nebo v přejímajícím podílovém fondu nebo v akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

**(4)** Ke zrušení podílového fondu s likvidací nebo ke splynutí podílového fondu do nově vznikajícího fondu nebo ke sloučení podílového fondu s jiným podílovým fondem může dojít pouze za těchto podmínek:

- podílníci budou informováni o záměru zrušit podílový fond ve lhůtě minimálně šesti měsíců; v případě, že se bude jednat o zrušení fondu bez likvidace (splynutí, sloučení), může být tato lhůta zkrácena až na tři měsíce,
- nebude se jednat o splynutí nebo sloučení s fondem, do kterého jsou shromažďovány peněžní prostředky od veřejnosti,
- nebude se jednat o splynutí nebo sloučení s uzavřeným podílovým 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, sloučením nebo přeměnou na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem nebudou ohroženy zájmy podílníků,
- jedinou osobou, která má upsat zakladatelské akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, na kterou se podílový fond přeměňuje, je investiční společnost obhospodařující podílový fond.

(5) Postup při zrušení podílového fondu s likvidací nebo při splnutí, sloučení či přeměně podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, se přiměřeně řídí těmi ustanoveními § 375 až § 424 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, která se týkají daného konkrétního případu.

(6) Podílníci podílového fondu se uplynutím stanovené lhůty k rozhodnému dni splnutí, sloučení nebo přeměny na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem stávají podílňiky vznikajícího nebo přejímajícího podílového fondu nebo se stávají akcionáři nebo vlastníky investičních akcií akciové společnosti s proměnným základním kapitálem dnem zápisu nově vzniklé akciové společnosti do obchodního rejstříku. Investiční společnost obhospodařující nově vzniklý podílový fond nebo přejímající podílový fond nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem je povinna vyměnit podílňikům podílové listy za podílové listy nově vznikajícího podílového fondu nebo přejímajícího podílového fondu, nebo za akcie nebo investiční akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem do 3 měsíců od rozhodného dne splnutí, sloučení nebo přeměny na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

(7) V případě zrušení podílového fondu s likvidací investiční společnost zpeněží majetek v podílovém fondu a splní dluhy v podílovém fondu do 6 měsíců ode dne zrušení podílového fondu a vyplatí podílňikům jejich podíly na likvidačním zůstatku do 3 měsíců ode dne zpeněžení majetku v podílovém fondu a splnění dluhů v podílovém fondu. Vstupem do likvidace je právo podílňika 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. Při splnění podmínek ustanovení § 378 zákona o investičních společnostech a investičních fondech lze podílňikům vyplatit zálohy na podíl na likvidačním zůstatku. V takovém případě se neuplatní lhůty podle § 376 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(8) V případě zrušení podílového fondu s likvidací, splnutím, sloučením nebo přeměnou podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, podle § 375 až § 424 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, jsou podílňici informováni na vybraných pobočkách distributora, v sídle odštěpného investiční společnosti v České republice a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>).

## **Článek XII Daňové informace**

(1) Zdanění podílového fondu a podílňiků 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 podílňik tyto podílové listy vlastnil déle než 3 roky (více viz § 4 odst. 1 písm. x) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů).

(2) Plynou-li příjmy z odkoupení podílového listu příjemci – daňovému rezidentu 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.

(3) Daňové předpisy se mohou v průběhu času relativně často měnit. Zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů závisí na v té době platných daňových předpisech a nemusí být pro každého investora shodné. Investiční společnost ani distributor nejsou oprávněni poskytovat daňové poradenství nad rámec informačních povinností vyplývajících ze zákona. Proto investiční společnost doporučuje, aby investor v případě pochybností ohledně režimu zdanění vyhledal poradu daňového poradce.

## **Článek XIII Informování podílňiků o hospodaření s majetkem v podílovém fondu**

(1) Investiční společnost nejpozději do čtyř měsíců po skončení kalendářního roku uveřejní na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz> výroční zprávu podílového fondu; součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem. Výroční zpráva je podílňikům dále k dispozici v sídle odštěpného závodu investiční společnosti v České republice a na požádání jim je bez zbytečného odkladu bezplatně poskytnuta či zaslána v dohodnuté podobě.

(2) Investiční společnost uveřejňuje bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušného období na internetové adrese <https://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <https://www.investicnicentrum.cz>

- a) nejméně jednou za 2 týdny a pokaždé, když jsou vydávány nebo odkupovány podílové listy údaj o aktuální hodnotě fondového kapitálu podílového fondu a údaj o aktuální hodnotě podílového listu,
- b) za každý kalendářní měsíc údaj o počtu vydaných a odkoupených podílových listů a o částkách, za které byly tyto podílové listy vydány a odkoupeny,
- c) za každý kalendářní měsíc údaj o skladbě majetku v podílovém fondu k poslednímu dni měsíce.

**(3)** Dodatečné informace o podílovém fondu je možné získat na adrese, Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, PSČ 140 00, na internetové adrese <https://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <https://www.investicnicentrum.cz>, na telefonu kontaktní osoby 956 786 111 (v pracovních dnech od 8:00 do 15:00 hodin), nebo na e-mailové adrese [erste-am@erste-am.cz](mailto:erste-am@erste-am.cz).

#### **Článek XIV Dohled**

**(1)** Institucí pověřenou státem vykonávat dohled nad investiční společností je FMA. Adresa: Österreichische Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien, Rakouská republika, telefon: +431249 590, e-mailová adresa: [fma@fma.gv.at](mailto:fma@fma.gv.at), internetová adresa <https://www.fma.gv.at>. Institucí pověřenou státem vykonávat dohled nad obhospodařováním a administrací tohoto podílového fondu a nad jeho depozitářem je ČNB. Adresa: Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz), internetová adresa <https://www.cnb.cz>.

**(2)** Povolení k činnosti investiční společnosti a výkon dohledu nad administrací a obhospodařováním podílového fondu 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 XV Vydávání a odkupování podílových listů**

**(1)** Distributor přiměřeně ověřuje, že podílové listy podílového fondu smluvně nabývá pouze osoba, která náleží do povoleného okruhu kvalifikovaných investorů, uvedeného v § 272 odst. 1 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů). Ověřuje zpravidla předmět podnikání uvedený ve výpisu z obchodního rejstříku či v obdobném zahraničním dokumentu nebo požaduje, aby tato osoba učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do tohoto fondu kvalifikovaných investorů. Prohlášení musí být učiněno v písemné formě a samostatně, nikoli jako součást podmínek, jimiž se řídí smlouva mezi stranami. V případě, že se jedná o osobu, které má být umožněno snížení minimální částky investice na 1 000 000 Kč (viz odstavec 10), musí distributor z pověření administrátora písemně potvrdit, že se na základě informací od investující osoby důvodně domnívá, že tato investice odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic investující osoby (§ 272 odst. 1 písm. h) bod 2., nebo § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. zákona o investičních společnostech a investičních fondech - viz Vymezení pojmů).

**(2)** Před podáním pokynu na první nákup podílových listů podílového fondu distributor poskytne neprofesionálnímu investorovi bezúplatně sdělení klíčových informací (viz Vymezení pojmů) a nabídne investorovi bezúplatně statut podílového fondu v aktuálním znění a poslední výroční zprávu podílového fondu.

**(3)** Vydávání a odkupování podílových listů zajišťuje jménem investiční společnosti (viz článek X Svěření vybraných činností) 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 (dále jen Česká spořitelna). Podílový list je vydán za prodejní cenu, která se rovná jeho aktuální hodnotě (viz Vymezení pojmů) vyhlášené ke dni připsání finančních prostředků podílníka na účet podílového fondu (rozhodný den). Pokud by rozhodný den nebyl pracovním dnem, považuje se za rozhodný den následující pracovní den. V den zahájení vydávání podílových listů jsou podílové listy vydávány za částku, která se rovná jejich jmenovité hodnotě.

**(4)** Aktuální hodnota podílového listu 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, uváděná s přesností na čtyři desetinná místa, je uveřejňována na internetové adrese <https://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <https://www.investicnicentrum.cz>.

**(5)** Práva z podílového listu vznikají dnem jeho vydání. Dnem vydání je první pracovní den následující po rozhodném dni (viz odstavec 3), pokud pokynu na nákup podílových listů zadanému do obchodního systému České spořitelny mohly být tyto peněžní prostředky jednoznačně přiřazeny. Distributor (viz

Vymezení pojmů) může stanovit časovou hranici (cut-off time), kdy pokyn na nákup podílového listu přijatý po stanovené hodině se považuje za pokyn přijatý následující pracovní den. V den zahájení vydávání podílových listů, kdy jsou podílové listy vydávány za jmenovitou hodnotu, mohou být podílové listy vydány již v den připsání investovaných peněžních prostředků na běžný účet vedený pro podílový fond. V den vydání Česká spořitelna připiše příslušný počet podílových listů na majetkový účet klienta.

**(6)** V případě, že částku připsanou na účet podílového fondu nelze v den, kdy by mělo dojít k vydání podílových listů jednoznačně přiřadit pokynu klienta na nákup podílových listů, Česká spořitelna podílové listy nevydává a částku odešle nejpozději následující pracovní den zpět na účet, ze kterého byly peněžní prostředky zaslány.

**(7)** K prodejní ceně není v případě nákupu podílového listu připočítáván žádný vstupní (prodejní) poplatek.

**(8)** Prodejní cenu za nakupované podílové listy lze uhradit pouze bezhotovostním bankovním převodem.

**(9)** Za dohodnutou částku došlou na běžný účet vedený pro podílový fond u depozitáře je klientovi na jeho majetkový účet připsán odpovídající nejbližší nižší celý počet podílových listů, vypočítaný jako celočíselná část podílu došlé částky a prodejní ceny podílového listu. Pokud vznikne nezainvestovaný zbytek došlé částky, který již nestačí na nákup celého jednoho podílového listu, je účetně převeden do výnosů podílového fondu a zvyšuje tak jeho majetek. Tyto přeplatky mohou zvyšovat náklady investora na investice do podílových listů, a to zejména pokud investor investuje často či pravidelně menší částky.

**(10)** Minimální částka investice do podílových listů jedním konečným investorem činí ekvivalent 125 000 EUR, pokud se nejedná o investora podle § 272 písm. a) až g) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Minimální částka investice může být snížena na 1 000 000 Kč, pokud je investorem osoba, u které byly splněny podmínky stanovené v odstavci 1 (tj. podle § 272 odst. 1 písm. h) bod 2. nebo § 272 odst. 1 písm. i) bodu 2. zákona o investičních společnostech a investičních fondech). Hodnota investice nesmí klesnout pod minimální částku investice v důsledku jednání investora (§ 272 odst. 5 zákona o investičních společnostech a investičních fondech – viz Vymezení pojmů). Povinnosti investovat alespoň v této minimální výši nemůže být nikdo zproštěn, stane-li se tak, nepříhlíží se k tomu (§ 274 odst. 1 zákona o investičních společnostech a investičních fondech – viz Vymezení pojmů). U osob splňujících podmínky podle § 272 odst. 1 písm. h) se částka minimální investice posuzuje v součtu investic do všech investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů obhospodařovaných a administrovaných tímtež obhospodařovatelem a administrátorem jako tento podílový fond, jakož i majetku podle § 11 odst. 1 písm. c) zákona o investičních společnostech a investičních fondech (portfolio management), obhospodařuje-li ho stejný obhospodařovatel jako tento podílový fond.

**(11)** Pro ochranu stávajících podílníků, udržení stability podílového fondu nebo udržení své důvěryhodnosti si investiční společnost vyhrazuje právo odmítnout některé pokyny klientů na nákup podílových listů. Zejména se toto právo týká případů opakovaných nákupů a prodejů podílových listů v četnosti převyšující obvyklou investiční činnost klientů, což jsou obvyklé znaky zakázaných praktik tzv. market timingu, využívajících k dosažení zisku možného časové zpoždění mezi stanovenou aktuální hodnotou podílového listu a hodnotou podkladových aktiv. Dále si investiční společnost vyhrazuje toto právo při pochybnostech o skutečné totožnosti investora či původu jím investovaných peněžních prostředků. V případě odmítnutí se vrací zasláné peněžní prostředky zpět na účet, ze kterého byly zaslány.

**(12)** Podílník má právo na odkoupení svých podílových listů investiční společností ve výši zvolené podle finanční částky nebo podle počtu podílových listů. Podílový list je investiční společností odkupován za aktuální hodnotu podílového listu (viz Vymezení pojmů) vyhlášenou ke dni, ke kterému investiční společnost prostřednictvím České spořitelny obdržela žádost o odkoupení podílového listu. Distributor (viz Vymezení pojmů) může v rámci svého ceníku, časového rozvrhu dne nebo obchodních podmínek stanovit časovou hranici (hraniční čas, cut-off time), kdy pokyn na prodej podílového listu přijatý po stanovené hodině se považuje za pokyn přijatý následující pracovní den. Pokyn na prodej podílového listu uplatněný u České spořitelny mimo pracovní dny se považuje za žádost o odkoupení obdrženou následující pracovní den po podání pokynu, pokud časový rozvrh provozního dne nebo obchodní podmínky České spořitelny nestanoví jinak.

**(13)** Práva z podílového listu zanikají:

- při odkoupení podílových listů investiční společností dnem odpisu odprodáváných podílových listů z majetkového účtu podílníka,
- uplynutím stanovené lhůty k rozhodnému dni splnutí nebo sloučení,
- dnem výplaty podílu na likvidačním zůstatku při zrušení podílového fondu. Toto ustanovení se nevztahuje na zrušení podílového fondu splnutím nebo sloučením.

**(14)** Má se za to, že jako první jsou odkupovány podílové listy nejdříve podílníkem nabyté.

**(15)** Při úhradě částky za odkoupené podílové listy je tato částka odeslána bezhotovostním bankovním převodem na podílníkem zvolený účet u peněžního ústavu.

**(16)** K úhradě podílníkem požadované částky k výplatě je podílníkovi z jeho majetkového účtu odepsán odpovídající nejbližší vyšší celý počet podílových listů, vypočítaný jako podíl požadované částky a použité prodejní ceny podílového listu (viz odstavec 12). Případný rozdíl vzniklý zaokrouhlením podílníkem požadované částky na hodnotu nejbližšího vyššího celého počtu podílových listů je podílníkovi vyplacen dohromady s požadovanou částkou.

**(17)** Podílník má možnost podat u distributora pokyn na pravidelný prodej podílových listů investiční společnosti ve výši podle zvolené finanční částky, která však bude vždy navýšena o případný rozdíl dle odstavce 16. Distributor si vyhrazuje právo odmítnout přijetí takového pokynu na pravidelný prodej podílových listů, pokud by platby za takto odkoupené podílové listy měly být převáděny jinam než na účet vedený u České spořitelny.

**(18)** Minimální výše jednoho odkoupení podílových listů investiční společností činí 100,- Kč. V případě, že je celková prodejní cena všech podílových listů vedených na majetkovém účtu podílníka nižší než minimální částka investice (viz odstavec 10), je minimální výší jednoho odkoupení tato celková prodejní cena a investiční společností jsou odkoupeny všechny podílové listy podílového fondu vedené na majetkovém účtu podílníka.

**(19)** Investiční společnost se zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny obdržela žádost o jeho odkoupení (viz odstavec 12), pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů (viz odstavec 22).

**(20)** V případě, že objem jednoho odkoupení podílových listů převyšuje 20 % majetku v podílovém fondu, prodlužuje se lhůta uvedená v odstavci 19 na 30 pracovních dnů.

**(21)** Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona o investičních společnostech a investičních fondech 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. Investiční společnost může rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů na dobu nezbytně nutnou též z provozních důvodů, zejména ve vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou nebo při neočekávaných komplikacích způsobených změnami v obchodním systému distributora nebo v systému samostatné evidence investičních nástrojů vedené Českou spořitelnou, a. s.; v takovém případě neprovádí po dobu pozastavení výpočet aktuální hodnoty podílových listů a za aktuální hodnotu se po dobu pozastavení považuje poslední známá aktuální hodnota před tímto pozastavením.

**(22)** O pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů rozhoduje investiční společnost prostřednictvím vedoucího svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, který je povinen o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V zápisu se uvede

- datum a přesný čas okamžiku pozastavení,
- důvody pozastavení,
- to, zda se investiční společnost rozhodla, že se pozastavení vztahuje i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem pozastavení a u nichž ještě nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo k vydání podílových listů,
- to, zda se po obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů bude postupovat podle odstavce 24 písm. a) nebo b), případně, jak se bude postupovat, zrušila-li ČNB rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů,
- doba, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje.

Investiční společnost neprodleně uveřejní zápis o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů na vybraných pobočkách distributora, v sídle odštěpné závodu investiční společnosti v České republice a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>.

**(23)** Vydávání nebo odkupování podílových listů se pozastavuje okamžikem uvedeným v rozhodnutí o pozastavení jejich vydávání nebo odkupování. Od tohoto okamžiku investiční společnost podílové listy nevydává ani neodkupuje, s výjimkou podílových listů, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem pozastavení a u nichž ještě nedošlo k jejich vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že investiční společnost rozhodla, že se pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto podílové listy (viz odstavec 22).

**(24)** Investiční společnost po obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů v důsledku uplynutí doby, na které bylo pozastaveno

- a) bez zbytečného odkladu po uplynutí doby pozastavení zajistí vydání nebo odkoupení všech podílových listů, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání podílových listů, a to za první aktuální hodnotu určenou ke dni obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů, nebo
- b) k žádostem o vydání nebo odkoupení podílových listů, u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání podílových listů, nepřihlíží a osoby, které takovou žádost podaly, bez zbytečného odkladu po uplynutí doby pozastavení vyzve, aby svou žádost podaly znovu, jestliže jejich zájem trvá.

**(25)** 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 protiplnění za odkoupení nebo jestliže ČNB zrušila rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů a nebylo-li podílníkovi vyplaceno protiplnění za odkoupení. Investiční společnost uhradí v takovém případě úrok z prodlení ze svého majetku.

**(26)** Nákup a prodej podílových listů obstarávají určená vybraná obchodní místa distributora, na základě obstaravatelské smlouvy uzavřené s klientem a klientova pokynu zadaného do obchodního systému České spořitelny a u nákupu podílových listů i následné klientovy platby v částce uvedené na pokynu, došlé na sběrný běžný účet vedený pro podílový fond u depozitáře. Statut nevylučuje zavádění dalších způsobů distribuce podílových listů, v souladu s platnými právními předpisy a tímto statutem.

**(27)** Při veřejném nabízení podílových listů kvalifikovaným investorům je distributor podílových listů povinen přiměřeně dodržovat ustanovení § 242 až 243 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a při nabízení musí být výslovně upozorněno, že podílníkem tohoto podílového fondu se může stát pouze kvalifikovaný investor splňující podmínky uvedené v § 272 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů). Za bankovní a investiční služby poskytované podílníkovi distributorem v souvislosti s podílovými listy, může být podílníkovi účtován příslušný poplatek podle sazebníku distributora.

## **Článek XVI Změny statutu**

**(1)** Změna statutu fondu kvalifikovaných investorů nepodléhá předchozímu schválení ČNB.

**(2)** Jakákoli změna statutu musí být přijata vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Nebude schválena změna statutu, kterou by mohly být ohroženy zájmy podílníků. Schválení změny statutu se provádí schválením jeho nového úplného znění. O změnách statutu informuje investiční společnost bez zbytečného odkladu ČNB a předkládá jí jeho nové úplné znění.

**(3)** Podílníci jsou o změnách statutu informováni na vybraných pobočkách distributora, v sídle odštěpného závodu investiční společnosti v České republice a na internetové adrese <https://www.erste-am.cz>, kde je jim současně poskytnuto i nové znění statutu nebo na internetové adrese distributora <https://www.investicnicentrum.cz>.

## **Článek XVII Rozhodné právo, jazyk**

**(1)** Práva a povinnosti vyplývající z tohoto statutu se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky. Pro řešení sporů v souvislosti s investicí investora do podílového fondu jsou příslušné soudy 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 10. prosince 2021

Erste Asset Management GmbH,  
jednající prostřednictvím odštěpného závodu  
Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Řezáč v. r.

Ing. Martin Řezáč, CFA  
vedoucí odštěpného závodu

## **Příloha 1**

### **Vedoucí osoby investiční společnosti**

(ke dni účinnosti tohoto znění statutu)

#### **Ing. Martin Řezáč, CFA (\*1974), vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika**

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

Odborná praxe 21 let.

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

Vedoucí osoby zřizovatele odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika:

#### **Mgr. Heinz Bednar (\*1962), jednatel Erste Asset Management GmbH**

Prezident Rakouské unie investičních společností (VÖIG).

Absolvent Universität Wien, národohospodářská fakulta, Vídeň, Rakousko

Odborná praxe 28 let.

#### **Mag. Winfried Buchbauer (\*1964), jednatel Erste Asset Management GmbH**

Absolvent Universität Wien, právnická fakulta, Vídeň, Rakousko

Odborná praxe 15 let.

#### **Mag. Peter Karl (\*1974), jednatel Erste Asset Management GmbH**

Jednatel ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft mbH

Absolvent Universität Wien, právnická fakulta, Vídeň, Rakousko

Odborná praxe 18 let.

#### **Mag. Thomas Peter Kraus, CFA (\*1969), jednatel Erste Asset Management GmbH**

Absolvent Universität Wien, obchodní fakulta, Vídeň, Rakousko

Odborná praxe 18 let.

Vedoucí osoby investiční společnosti byly odsouhlaseny k výkonu své funkce správním orgánem pro oblast kapitálového trhu, na základě předložených údajů, dokladů a čestných prohlášení o jejich dosaženém vzdělání, odborné praxi, o jejich bezúhonnosti, odborné způsobilosti a zkušenostech s kolektivním investováním a s investováním do majetku, na který je zaměřena investiční politika podílového fondu.

### **Dozorčí rada investiční společnosti:**

(ke dni účinnosti tohoto znění statutu)

#### **Mag. Rudolf Sagmeister, předseda**

Vedoucí řízení majetkových účastí Erste Group Bank AG

#### **Mag. Harald Gasser, člen**

#### **Mag. Gerhard Grabner, člen**

Hospodářský ředitel Benediktinerstift Göttweig

#### **Harald Frank Gruber, člen**

Vedoucí obchodů s cennými papíry, Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft

#### **Oswald Huber, člen**

Vedoucí Group Markets, Erste Group Bank AG

#### **Radovan Jelasity, člen**

CEO, Erste Bank Hungary Zrt.

#### **Ing. Mag. Robert Lasshofer, člen**

Generální ředitel, WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group

#### **Dr. Peter Prober, člen**

Ředitel představenstva, Sparkasse Neunkirchen

#### **Mag. Rupert Rieder, člen**

Vedoucí retailového prodeje v Rakousku, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

#### **Gabriele Semmelrock-Werzer, členka**

Ředitelka představenstva, Kärntner Sparkassen AG



**Mag. Reinhard Walzl, člen**

Ředitel představenstva, Sparkasse Kufstein

**Mag. Gerald Weber, člen**

CIO, VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

**Martin Cech, člen**

Člen závodní rady Erste Asset Management GmbH

**Mag. Regina Haberhauer, členka**

Členka závodní rady Erste Asset Management GmbH

**Ing. Heinrich Hubert Reiner, člen**

Člen závodní rady Erste Asset Management GmbH

**Peter Riederer, člen**

Člen závodní rady Erste Asset Management GmbH

**Nicole Weinhengst, členka**

Členka závodní rady Erste Asset Management GmbH

**Mag. Manfred Zourek, člen**

Člen závodní rady Erste Asset Management GmbH

## Příloha 2

### Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností

(ke dni účinnosti tohoto znění statutu)

Erste Asset Management GmbH, obhospodařuje prostřednictvím svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika majetek v těchto investičních fondech, jejichž **domovským státem je Česká republika** a na jejichž obhospodařování dohlíží Česká národní banka (ČNB):

#### a) standardních fondech kolektivního investování:

ČS fond životního cyklu 2030 FF – otevřený podílový fond	Smíšený fond – otevřený podílový fond
ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond	SPOROBOND – OTEVŘENÝ podílový fond
ESG MIX 10 - otevřený podílový fond	SPOROINVEST – OTEVŘENÝ podílový fond
ESG MIX 30 - otevřený podílový fond	SPOROTREND – OTEVŘENÝ podílový fond
ESG MIX 50 - otevřený podílový fond	STOCK SMALL CAPS – otevřený podílový fond
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond	TOP STOCKS – otevřený podílový fond
GLOBAL STOCKS FF – otevřený podílový fond	TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond
High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond	KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond
LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond	VYVÁŽENÝ MIX FF – otevřený podílový fond
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy – otevřený podílový fond	DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond
Privátní portfolio dynamické dluhopisy – otevřený podílový fond	AKCIOVÝ MIX FF – otevřený podílový fond

#### b) speciálních fondech kolektivního investování:

DLUHOPISOVÝ FOND – otevřený podílový fond	MPF 50 - otevřený podílový fond
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond	OPTIMUM – otevřený podílový fond
FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ – otevřený podílový fond	Privátní portfolio AR AKCIE – otevřený podílový fond
Globální akciový FF – otevřený podílový fond	Privátní portfolio AR REALITY – otevřený podílový fond
MPF 10 - otevřený podílový fond	Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE – otevřený podílový fond
MPF 30 - otevřený podílový fond	UNIVERSUM – otevřený podílový fond

#### c) fondech kvalifikovaných investorů:

ČS PRIVATE EQUITY I – uzavřený podílový fond	IPF 25 - otevřený podílový fond
Fond 2005 - otevřený podílový fond	IPF 35 - otevřený podílový fond
IPF 10 - otevřený podílový fond	IPF 50 – otevřený podílový fond

Dále Erste Asset Management GmbH obhospodařuje majetek v těchto investičních fondech, jejichž **domovským státem je Rakouská republika** a na jejichž obhospodařování a administraci dohlíží Östereichische Finanzmarktaufsicht (FMA):

#### a) srovnatelných se standardními fondy kolektivního investování:

Alpha Diversified 3	ERSTE BOND EM CORPORATE IG (EUR)
Avantgarde Global Bond Fonds	ERSTE BOND EM GOVERNMENT
Avantgarde Global Equity Fonds	ERSTE BOND EM GOVERNMENT LOCAL
DWS (Austria) Vermögensbildungsfonds	ERSTE BOND COMBIRENT
ERSTE ALPHA 1	ERSTE BOND EURO CORPORATE
ERSTE ALPHA 2	ERSTE BOND EURO GOVERNMENT
ERSTE BEST OF AMERICA	ERSTE BOND EURO MÜNDELRENT
ERSTE BEST OF EUROPE	ERSTE BOND EURO RENT
ERSTE BEST OF WORLD	ERSTE BOND EURO TREND
ERSTE BOND CHINA	ERSTE BOND EUROPE HIGH YIELD
ERSTE BOND CORPORATE BB	ERSTE BOND INFLATION LINKED
ERSTE BOND CORPORATE PLUS	ERSTE BOND INTERNATIONAL
ERSTE BOND DANUBIA	ERSTE BOND USA CORPORATE
ERSTE BOND DOLLAR	ERSTE BOND USA HIGH YIELD
ERSTE BOND DOLLAR CORPORATE	ERSTE D-A-CH Fonds
ERSTE BOND EM GOVERNMENT	ERSTE EQUITY RESEARCH
ERSTE BOND EM CORPORATE	ERSTE ETHIK AKTIEN GLOBAL
ERSTE BOND EM CORPORATE IG	ERSTE FAIR INVEST

ERSTE FIXED INCOME PLUS	KOMMERZ 13
ERSTE FUTURE INVEST	Merito Dynamic Real Return
ERSTE GLOBAL INCOME	PIZ BUIN GLOBAL
ERSTE GREEN INVEST	PREMIUM ASSET INVEST
ERSTE GREEN INVEST MIX	premiumInvest Basis
ERSTE MORTGAGE	premiumInvest Chance
ERSTE PORTFOLIO BOND EUROPE	premiumInvest Wachstum
ERSTE REAL ESTATE	PREMIUM SELECT INVEST
ERSTE RESERVE CORPORATE	RT Active Global Trend
ERSTE RESERVE DOLLAR	RT Optimum §14 Fonds
ERSTE RESERVE EURO	RT Österreich Aktienfonds
ERSTE RESERVE EURO PLUS	RT Osteuropa Aktienfonds
ERSTE RESPONSIBLE BOND	RT VIF Versicherung International Fonds
ERSTE RESPONSIBLE BOND EM CORPORATE	RT Vorsorge §14 Rentenfonds
ERSTE RESPONSIBLE BOND EURO CORPORATE	SALZBURGER SPARKASSE SELECT
	DACHFONDS
	sWaldviertel Bond
ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL HIGH YIELD	
ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT	T 1750
ERSTE RESPONSIBLE RESERVE	T 1751
ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA	T 1851
ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND	T 1900
ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE	TIROLDYNAMIK
ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL	TIROLEFFEKT
ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL CZK	TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse
ERSTE SELECT BOND DYNAMIC	TOP-Fonds II „Der Flexible“ der Steiermärkischen Sparkasse
ERSTE STOCK ASIA INFRASTRUCTURE	TOP-Fonds III „Der Aktive“ der Steiermärkischen Sparkasse
ERSTE STOCK ASIA PACIFIC PROPERTY	TOP-Fonds IV „Der Planende“ der Steiermärkischen Sparkasse
ERSTE STOCK BIOTEC	TOP-Fonds V „Der Offensive“ der Steiermärkischen Sparkasse
ERSTE STOCK COMMODITIES	Top Strategie Planer
ERSTE STOCK EM GLOBAL	Top Strategie Wachstum
ERSTE STOCK ENVIRONMENT	Top Strategie Zukunft
ERSTE STOCK EUROPE EMERGING	TOP Strategie Starter
ERSTE STOCK EUROPE PROPERTY	TOP Strategie Aktiv
ERSTE STOCK GLOBAL	True Rock
ERSTE STOCK ISTANBUL	XT Bond EUR passiv
ERSTE STOCK JAPAN	XT EUROPA
ERSTE STOCK RUSSIA	XT USA
ERSTE STOCK TECHNO	YOU INVEST active
ERSTE STOCK VALUE	YOU INVEST advanced
ERSTE STOCK VALUE (CZK)	YOU INVEST balanced
ERSTE STOCK VIENNA	YOU INVEST Portfolio 10
ERSTE TARGET	YOU INVEST Portfolio 30
ERSTE TOTAL RETURN FIXED INCOME	YOU INVEST Portfolio 50
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	YOU INVEST progressive
ERSTE ETHIK ANLEIHEN	YOU INVEST RESPONSIBLE balanced
FTC Gideon I	YOU INVEST solid
Global Flexible Strategy Fund 2	
K 355	

**b) srovnatelných se speciálními fondy kolektivního investování:**

Alpha Diversified 1	PRIVATE BANKING DYNAMIC PLUS
Alpha Diversified 2	Private Banking exklusiv
Avantgarde Klassik	PRO INVEST AKTIV
CORE Balanced	PRO INVEST PLUS
CORE Dynamic	RT PIF dynamisch
DELPHIN TREND GLOBAL	RT PIF traditionell
ERSTE REAL ASSETS	RT Zukunftsvorsorge Aktienfonds
ERSTE RESPONSIBLE MICROFINANCE	TOP STRATEGIE Activ
ERSTE SELECT BOND	TOP STRATEGIE Planer
ES 1	TOP STRATEGIE Starter
KOMMERZ 17	TOP STRATEGIE Wachstum
PRIVATE BANKING DYNAMIC	TOP STRATEGIE Zukunft

UIA Austro-Garant  
UIA Garantie-Spar-Fonds 3  
WSTV ESPA dynamisch

WSTV ESPA progressiv  
WSTV ESPA traditionell

**c) srovnatelných s fondy kvalifikovaných investorů:**

APK Renten  
APS Invest 2009  
E 5  
E 55  
E 77  
E 100  
E 200  
E 300  
E 2016  
EB 1  
EB JR7X7 INVEST  
EKA-KOMMERZ 14  
EKA-KOMMERZ 16  
F 2011 Global Invest  
FPF  
FRESE Privatstiftung  
GO18  
GUTENBERG RIH  
IWSF  
K 20  
K 200  
K 2536  
K 402  
K 408  
K 411  
K 412  
K 414  
K 645  
K 2009  
K 2015  
K 2018  
K 2021  
K 12000  
K 739798  
KOMMERZ 15  
KV 2007  
KVS Fonds  
MAS-USD-FONDS  
M2000  
MF 42  
OE1-1  
OE1-2  
PANTHER Q  
POISTOVNA 1  
POISTOVNA 2  
Portfolio 4  
Portfolio 28 A  
Portfolio 29

RT Donau  
RT Panorama Fonds  
RT Vorsorgeinvest Aktienfonds  
RT 2  
RT 3  
RT 4  
RT 7  
s Europe  
s Lebens-Aktienfonds  
s Sozialkapitalfonds  
s Zukunft Aktien 1  
s Zukunft Renten 1  
SAFE  
SERLES 1  
SF 29  
SK 1000  
SOLIDUS ETHIK  
SPARKASSEN 4  
SPARKASSEN 5  
SPARKASSEN 8  
SPARKASSEN 9  
SPARKASSEN 19  
SPARKASSEN 21  
SPARKASSEN 26  
SV Pensionsfonds  
TTM PM2  
U 100  
UIA Austro-Garant 2 dynamisch  
UIA Austro-Garant 2 konservativ  
UIA Garantie-Spar-Fonds 2  
Universitäten Mix 1  
VBV Aktien Dachfonds I  
VBV Aktiendachfonds 2  
VBV Emerging Markets Corporate  
VBV Emerging Markets Equities  
VBV Low Carbon World Equities  
VBV TA Konzepte Dachfonds  
VBV VK Aktiendachfonds  
VBV VK Aktien Global ESG Fund  
VBV VK HTM Fonds  
VBV VK Sustainability Bonds  
VIOLA08  
VLV 3  
WFF Masterfonds  
WSTW II  
WSTW III  
YI active spezial

### Příloha 3 Skladba nákladů

Tabulka níže ukazuje

- každoroční dopad různých typů nákladů na výnos investice, který byste mohli získat na konci doporučené doby držení,
- význam různých kategorií nákladů.

<b>Tato tabulka ukazuje dopad na výnos ročně</b>			
<b>Jednorázové náklady</b>	<b>Náklady na vstup</b>	nejsou	Dopad nákladů, které platíte distributorovi při vstupu do investování.
	<b>Náklady na výstup</b>	nejsou	Dopad nákladů na ukončení Vaší investice, když dosáhla splatnosti.
<b>Průběžné náklady</b>	<b>Transakční náklady portfolia</b>	0,35 %	Odhad* dopadu nákladů našich nákupů a prodejů podkladových investic na produkt.
	<b>Jiné průběžné náklady</b>	1,43 %	Odhad* dopadu nákladů, které každý rok vynakládáme na správu Vašich investic.
<b>Vedlejší náklady</b>	<b>Výkonnostní poplatky</b>	nejsou	Dopad výkonnostního poplatku. Inkasujeme je z Vaší investice, pokud produkt překonal svůj srovnávací ukazatel.
	<b>Odměny za zhodnocení kapitálu</b>	nejsou	Dopad odměn za zhodnocení kapitálu. Inkasujeme je, pokud investice prokázala výkonnost lepší než x %.

Sestaveno dle metodiky uvedené v nařízení Komise (EU) 2017/653, které doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 1286/2014 (nařízení PRIIPs) a stanovuje způsob výpočtu a prezentace hodnot uváděných ve Sdělení klíčových informací (KID). Do průběžných nákladů není započítána 5% daň z příjmů (zisku), hrazená podílovým fondem.

\* Ukazatele průběžných nákladů nelze u nového podílového fondu spočítat, protože se počítají z průměru nákladů za předchozí tři roky. Z tohoto důvodu byly určeny odhadem podle předepsané metodiky.

## **Příloha 4**

### **Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti** (ke dni účinnosti tohoto znění statutu)

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel chování při odměňování relevantních osob.

Pevné složky odměny představují dostatečně velkou část celkové odměny všech zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti, že lze zásady týkající se pohyblivé složky odměny uplatnit na individuálním základě.

Celková odměna (pevné a pohyblivé složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Z tohoto důvodu pohyblivá složka odměny představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně zaměstnance.

Výkonnostní složky odměny slouží jak pro krátkodobé, tak i pro dlouhodobé zájmy investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkonnost, tak i ziskovost investiční společnosti.

Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočítá na základě bonusových potenciálů vztahujících se na různé kategorie zaměstnanců. Bonusový potenciál představuje určité procento pevné odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Velikost fondu bonusových odměn se upraví v závislosti na úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je navázán na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je omezena velikostí fondu bonusových odměn po zohlednění pokut (malusů).

Maximální výše výkonnostních plateb činí 100 % hrubé roční odměny pro všechny zaměstnance, včetně nositelů významných rizik a členů představenstva investiční společnosti.

Systém odměňování je tvořen třemi složkami:

- 1) pevná odměna
- 2) pohyblivá odměna
- 3) mimoplatové výhody

Bonusový potenciál vychází z pevné roční hrubé odměny. Cílové dohody uzavřené se zaměstnanci obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na dosažení minimální úrovně ziskovosti investiční společnosti, jakož i na dosažení výkonnostních cílů.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž z toho 50 % se vyplácí v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů o rok později. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž také z toho je 50 % vypláceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společností, z ekvivalentních podílů nebo nástrojů spojených s podílovými listy nebo ekvivalentních nepeněžních nástrojů. Na základě zásady proporcionality stanovila investiční společnost práh významnosti, pod nímž neexistuje žádná motivace k přijímání nepřiměřených rizik, přičemž z tohoto důvodu není nutné provádět odložené výplaty odměn, resp. výplaty odměn ve formě nepeněžního nástroje. Jiné nepeněžní odměny představují vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonnosti, nýbrž jsou spojena s pracovní pozicí (např. služební vůz), nebo které se vztahují na všechny zaměstnance.

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila nezávislé posouzení politiky odměňování a jejího uplatňování. Tento výbor má následující složení: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na adrese <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process> nebo v původním znění na adrese [https://www.erste-am.at/en/private\\_investors/who-are-we/investment-process](https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process).

## **Příloha 5**

### **Rizika udržitelnosti**

Rizikem vztahujícím se k udržitelnosti rozvoje se rozumí události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by mohla mít, pokud nastanou, významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Rizika udržitelnosti nejsou hodnocená samostatně, ale společně s ostatními kategoriemi rizik, protože mají dopad na existující typy rizik, kterým je podílový fond potenciálně vystaven.

Aby bylo možné určit, jak jsou rizika udržitelnosti zahrnuta do investičních rozhodnutí, identifikoval obhospodařovatel podílového fondu v prvním kroku relevantní rizika udržitelnosti. Ve druhém kroku byla identifikovaná rizika „převedená“ do stávajících kategorií rizik a v průběhu toho byla měřena a hodnocena v rozsahu zvolené investiční strategie. Obhospodařovatel v tomto ohledu rozlišuje produkty, které sledují interní etické standardy a aktivní ESG produkty sledující cíle udržitelnosti dle nařízení (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.

Více aktuálních informací k politice udržitelnosti uplatňované investiční společností Erste Asset Management GmbH lze nalézt na internetových stránkách [www.erste-am.cz](http://www.erste-am.cz), v sekci zodpovědné investování.

Obhospodařovatel identifikoval následující relevantní rizika vztahující se k udržitelnosti:

- Environmentální rizika, související se zmírňováním dopadů změny klimatu, adaptací na změnu klimatu a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství, ochranou biologické rozmanitosti, řízením zdrojů a likvidací odpadů.
- Sociální rizika, související s pracovními a bezpečnostními podmínkami a dodržováním uznávaných pracovních norem, dodržováním lidských práv a bezpečností výroby.
- Rizika správy a řízení, související s náležitou péčí řídicích orgánů společností, s opatřeními proti korupci a s dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

Rizika udržitelnosti identifikovaná obhospodařovatelem podílového fondu byla zahrnuta do rizikových indikátorů nebo hodnocení. Při shromažďování dat souvisejících s udržitelností, která se následně použijí pro vlastní analýzu investice, se investiční společnost spoléhá také na data od externích poskytovatelů. Použitá data mohou být neúplná, nepřesná nebo dočasně nedostupná. Poskytovatelé hodnocení udržitelnosti navíc berou v úvahu různé ovlivňující faktory a různé váhy, takže u jedné a téže společnosti, jež je cílem investice, mohou existovat různá skóre udržitelnosti. Existuje tedy riziko, že cenný papír nebo emitent nemusí být správně ohodnocen. Z tohoto důvodu vyvinula investiční společnost vlastní ratingový model ESGenius. Tento ratingový model si klade za cíl spojit orientaci na udržitelnost a pohled na ostatní rizika, do jednoho celkového pohledu prostřednictvím statistických transformací. Kombinací různých poskytovatelů se sníží mezery v datech a provede se kontrola věrohodnosti různých ratingů.

Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti dle nařízení (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Podílový fond sleduje etické standardy investiční společnosti pro přímé investice, které představují základní environmentálně udržitelné požadavky na obhospodařované podílové fondy. Jako přímé cílové investice obhospodařovaných podílových fondů jsou vyloučeny všechny společnosti, které získávají více než 30 % svých tržeb z těžby uhlí a dále společnosti, které jsou zapojeny do výroby nebo obchodu s kontroverzními zbraňovými systémy, jež jsou zakázány mezinárodními dohodami. Dále podílový fond nikdy neinvestuje do investičních fondů nebo derivátů, které spekulují na cenu potravin.

Posouzení očekávaného dopadu rizik udržitelnosti na návratnost investic podílového fondu spočívá v tom, že ve srovnání s jinými finančními produkty, u nichž výběr investic nepodléhá žádným kritériím udržitelnosti, by podílový fond mohl generovat odlišný výkonnostní model nebo nižší návratnost investic v určitých fázích trhu. Přijatá omezení však nesnižují konkurenceschopnost podílového fondu. Obhospodařovatel podílového fondu je názoru, že zohlednění rizik udržitelnosti v rámci investičního rozhodnutí může mít pozitivní dopad na návratnost investice, protože výsledná nižší váha cenných papírů nebo vyloučení cenných papírů určitých emitentů v investičním portfoliu může přispět ke snaze o zmírnění nebo zabránění globálním nepříznivým dopadům způsobeným riziky udržitelnosti.