

ZJEDNODUŠENÝ STATUT
5.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

Článek 1

Základní údaje o Fondu

- Úplný název fondu je 5.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s., dále jen „**Fond**“.
- Česká národní banka udělila povolení, na jehož základě došlo k vytvoření Fondu a které nabylo právní moci 4.9.2008.
- Fond je založen na dobu **určitou čtyři roky a tři měsíce** ode dne zahájení vydávání podílových listů tj.dne 1.2.2009.
- Fond je **speciálním fondem cenných papírů**. Podléhá zákonu č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „**Zákon**“.
- Fond je obhospodařován investiční společností ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Purkyňova 74/2, 110 00 Praha 1. Identifikační číslo společnosti je 43873766, dále jen „**Společnost**“.
- Depozitářem Fondu je na základě depozitářské smlouvy Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566
- Auditorem Fondu je PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů České republiky pod osvědčením číslo 021.
- Společnost je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká pojišťovna a.s., IČ: 45272956, se sídlem Spálená 16, 110 00 Praha 1.

Definice pojmů

| | |
|-----------------------------|--|
| Akumulační období | Období tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů Fondu. |
| Den splatnosti | Den, kdy společnost zruší Fond, což bude uplynutím doby čtyř let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů. V případě, že Den splatnosti není pracovním dnem, je Dnem splatnosti nejbližší následující pracovní den. |
| Zajištěná hodnota | 100% jmenovité hodnoty podílového listu |
| Referenční portfolio | Regionálně a sektorově diverzifikovaný koš akcií, na jejichž výnosnosti bude Fond dle Statutu stanoveným způsobem participovat. |
| Participace | Upravený výnos Referenčního portfolio. |
| Bloomberg Ticker | Identifikátor akcie a trhu, na němž se s akcií obchoduje, používaný v informačním systému Bloomberg. |
| Coupon Day | den ke kterému se počítá roční kupon, vždy 1, 2 až 4 roky od posledního dne Akumulačního období. V případě, že Coupon Day není pracovním dnem, je jím nejbližší následující pracovní den. |
| Observation Day | den ke kterému se počítá cenový index akcií v Referenčním portfolio. Prvním Observation Day je druhý pracovní den následující po posledním dnu Akumulačního období, dále je to vždy 1, 2 až 48 měsíců od posledního dne Akumulačního období. V případě, že Observation Day není pracovním dnem, je jím nejbližší následující pracovní den. |
| Barrier | minimální hodnota cenového indexu akcie |
| Coupon Rate | výše kuponu v příslušném roce. |

Článek 2

Investiční cíle

- Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující Participaci na vývoji vybraného koše regionálně a sektorově diverzifikovaného koše akcií (tzv. **Referenčního portfolia**), a tak zabezpečit podílníkům ke **Dni splatnosti** výplatu vyšší z následujících hodnot:
 - Zajištěná hodnota**, kterou je **100%** jmenovité hodnoty podílového listu;
 - Aktuální hodnota** podílového listu ke **Dni splatnosti** Fondu, která je oproti Zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. **Participaci**) na regionálně a sektorově diverzifikovaném **koši akcií** (tzv. **Referenční portfolio**). Detailní způsob stanovení **Participace** a upřesnění **Referenčního portfolia** je uveden v článku 5 tohoto Statutu.
- Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení **Akumulačního období**, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích).
- Fond nemá stanoven benchmark.

Článek 3

Investiční politika

- Fond je smíšeným speciálním otevřeným podílovým fondem cenných papírů.
- Fond bude investovat do druhů aktiv v rozsahu a struktuře dle následující tabulky. V souladu s § 52 odst. 3 Zákona se však Fond může při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním odchýlit od omezení stanovených v § 51 odst. 2 až 5 a 7 a 8 Zákona, a to na dobu nejdéle 6 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o udělení povolení k vytvoření podílového fondu.

| Druhy aktiv ve Fondu | Limit stanoven | Min. % podíl na celkové hodnotě majetku | Max. % podíl na celkové hodnotě majetku |
|---|----------------|---|---|
| 1. Vklady a jiné pohledávky | ANO | --- | 49 |
| - vklady | ANO | --- | 49 |
| - pohledávky z repo operací | ANO | --- | 50 |
| - pohledávky vůči nemovitostním společnostem | NE | --- | --- |
| - ostatní pohledávky | NE | --- | --- |
| 2. Nástroje peněžního trhu | ANO | --- | 100 |
| - krátkodobé dluhopisy | ANO | --- | 100 |
| - ostatní nástroje peněžního trhu | ANO | --- | 100 |
| 3. Dlouhodobé dluhopisy | ANO | --- | 100 |
| 4. Akcie a obdobné investiční cenné papíry | NE | --- | --- |
| - akcie | NE | --- | --- |
| - obdobné investiční cenné papíry | NE | --- | --- |
| 5. Cenné papíry fondu kolektivního investování | NE | --- | --- |
| 6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech) | NE | --- | --- |
| 7. Kladná reálná hodnota derivátů | ANO | --- | 33 |
| - opce na investiční nástroje | ANO | --- | 33 |
| - finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční | ANO | --- | 33 |

| | | | |
|---|-----|-----|-----|
| nástroje | | | |
| - forwardy | ANO | --- | 33 |
| - swapy | ANO | --- | 33 |
| - rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika | ANO | --- | 33 |
| - nástroje umožňující přenos úvěrového rizika | ANO | --- | 33 |
| - ostatní | NE | --- | --- |
| 8. Stálá aktiva | NE | --- | --- |
| - nemovitosti | NE | --- | --- |
| - ostatní fixní aktiva | NE | --- | --- |
| 9. Ostatní aktiva | NE | --- | --- |
| 10. Aktiva celkem | NE | --- | --- |

3. Během **Akumulačního období** budou prostředky Fondu investovány do investičních cenných papírů (zejména krátkodobých dluhopisů) a nástrojů peněžního trhu a ukládány na korunové termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok.
4. **Do pěti pracovních dnů** po skončení Akumulačního období Fond zainvestuje své prostředky do investic, které budou prostředkem k dosažení investičního cíle, a to do:
 - a) vybraného **portfolia dluhopisů** s nízkým kreditním rizikem a **derivátových operací** s vybranou bankou nebo zahraniční bankou s cílem zabezpečení Zajištěné hodnoty;
 - b) **derivátových operací** s vybranou bankou nebo zahraniční bankou s cílem Participace na růstu Referenčního portfolia a zajištění jeho měnového rizika.
5. **Dluhopisová část** majetku Fondu bude investována do dluhopisů emitentů ze střední a západní Evropy s investičním ratingem, tzn. BBB- a vyšším podle Standard & Poor's, nebo srovnatelným s jinou mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou, a s takovou dobou do splatnosti a modifikovanou durací, které po využití finančních derivátů budou odpovídat investičnímu cíli Fondu.
6. **Derivátová část** bude realizována buď prostřednictvím jednotlivých **derivátových operací** (měnové swapy, úrokové swapy, opce na akciový index) a **repo obchodů**, případně bude sružena do tzv. **swapové smlouvy**. **Finanční deriváty** a **repo obchody** budou použity jako techniky a nástroje za účelem efektivního obhospodařování majetku Fondu. Účelem efektivního obhospodařování majetku Fondu může být snížení rizik (zejména rizik z vývoje měn, měnových kurzů, kurzů cenných papírů a úrokových sazeb) nebo dosažení dodatečného výnosu za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké (při plnění investičního cíle Fondu, tj. zabezpečení **Zajištěné hodnoty** a **Participace** na růstu koše akcií). Fond bude investovat výhradně do derivátů v souladu s § 26 odst. 1 písm. g) Zákona.
7. Do derivátů podle § 26 odst. 1 písm. f) Zákona nebude Fond investovat.
8. Do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které obsahují derivát podle § 27 odst. 7 Zákona nebude Fond investovat.
9. **Referenční portfolio** se skládá z **15 blue chips akcií** významných firem obchodovaných na rozvinutých trzích v EU, USA a Asie. Složení **Referenčního portfolia** zůstává po celou dobu existence Fondu beze změny a bude stanoveno nejpozději v poslední den **Akumulačního období** a zveřejněno na Internetových stránkách společnosti. Kurzy jednotlivých akcií pro účely výpočtu jejich cenových indexů se berou z uzavíracích kurzů příslušného trhu definovaného v Bloomberg Tickeru.

10. Postup výpočtu **Participace** je následující:

- a) Za celkové období existence Fondu se stanoví **4 rozhodné dny** ($j = 1$ až 4) (tzv. **Coupon Day**) pro stanovení ročních kupónů (tzv. **Coupon Rate**).
- b) Za celkové období existence Fondu se stanoví 49 ($k = 0$ až 48) rozhodných dní pro výpočet cenových indexů (tzn. **Observation Day**) jednotlivých akcií v **Referenčním portfoliu** ($i = 1$ až 15). Prvním **Observation Day** ($k = 0$) je druhý pracovní den následující po posledním dnu Akumulačního období. Pro **Observation Days** $k = 1$ až 48 se pro každou akcii v **Referenčním portfoliu** ($i = 1$ až 15) vypočte jejich cenový index za období počínaje **Observation Day 0**.

$$Ri_k = CPI_k / CPI_0; \quad i = 1 \dots 15; \quad k = 1 \dots 48$$

kde:

Ri_k je hodnota cenového indexu pro i -tou akcii a k -tý Observation Day

CPI_k je uzavírací kurz pro i -tou akcii a k -tý Observation Day

CPI_0 je uzavírací kurz pro i -tou akcii a Observation Day 0

i je počet akcií v Referenčním portfoliu

k je pořadí Observation Day

- c) Dalším krokem je stanovení ročních kupónů (tzv. **Coupon Rate**) ke každému **Coupon Day** ($j = 1$ až 4) v závislosti na hodnotách cenových indexů každé akcie **Referenčního portfolia** v posledních 12ti **Observation days**.

- Kupón je roven **Coupon_{high}**, pokud cenový index všech akcií v **Referenčním portfoliu** v každém z 12 posledních **Observation Days** byl vyšší nebo roven hodnotě **Barrier**, a nebo je tato podmínka splněna v alespoň jednom z následujících **Coupon Days** až do splatnosti fondu jinak
- kupón je roven **Coupon_{low}** (tzn. pokud cenový index alespoň jedné akcie v **Referenčním portfoliu** alespoň v jednom z 12ti posledních **Observation Days** byl nižší, než hodnota **Barrier**, a zároveň tato je podmínka splněna v každém z následujících **Coupon Days** až do splatnosti fondu).
- Jinými slovy, pokud je v některém roce připsán kupón ve výši **Coupon_{high}**, jsou na něj zpětně nastaveny i všechny předchozí kupóny.

pro $j = 1$ až 3, $m = j + 1$:

$$CouponRate_j = Coupon_{high}$$

$$Rate_m = Coupon_{high})]$$

$$i=1 \quad k=(j*12)-11$$

$$Coupon Rate_j = Coupon_{low};$$

$$i=15 \quad k=j*12$$

$$jestliže[(všechna(Ri_k) \geq Barrier) nebo (Coupon$$

jinak

pro $j = 4$:

$$CouponRate_j = Coupon_{high} jestliže[(všechna(Ri_k) \geq Barrier)]$$

jinak

$$i=1 \quad k=(j*12)-11$$

$$Coupon Rate_j = Coupon_{low};$$

kde:

Coupon Rate_j je kupón pro j -tý **Coupon day**

| | |
|------------------------|---|
| Coupon _{high} | je kupón přiznaný pokud cenový index všech akcií v Referenčním portfoliu v každém z 12 posledních Observation Days byl vyšší nebo roven hodnotě Barrier a nebo je tato podmínka splněna v alespoň jednom z následujících Coupon Days až do splatnosti fondu |
| Coupon _{low} | je kupón pokud cenový index alespoň jedné akcie v Referenčním portfoliu alespoň v jednom z 12ti posledních Observation Days byl nižší, než hodnota Barrier , a zároveň je tato podmínka splněna ve všech z následujících Coupon Days až do splatnosti fondu |
| R _{ik} | je cenový index i-té akcie a k-tý Observation Day |
| Barrier | je minimální hodnota cenového indexu každé akcie v každém v posledních 12ti Observation Days pro Coupon Rate = Coupon_{high} |
| j | je pořadí Coupon Day |
| m | je pořadí všech Coupon Days , které následují po Coupon Day_j |

Hodnota **Barrier** bude v rozmezí **70 až 90%**. Její definitivní hodnota bude stanovena nejpozději v poslední den **Akumulačního období** a bude zveřejněna na Internetových stránkách společnosti. Obecně platí, že výše **Barrier** závisí na podmínkách kapitálových trhů, zejména pak na výši čtyřletých úrokových sazeb v CZK a EUR (přičemž růst úrokových sazeb hodnotu **Barrier** snižuje a naopak) a na volatilitě a vzájemné korelaci akcií (přičemž růst volatility a pokles korelací hodnotu **Barrier** snižuje a naopak).

Hodnota Coupon_{high} bude v rozmezí **5 až 10%**. Její definitivní hodnota bude stanovena nejpozději v poslední den **Akumulačního období** a bude zveřejněna na Internetových stránkách společnosti. Obecně platí, že výše **Coupon_{high}** závisí na podmínkách kapitálových trhů, zejména pak na výši čtyřletých úrokových sazeb v CZK a EUR (přičemž růst úrokových sazeb hodnotu **Coupon_{high}** zvyšuje a naopak) a na volatilitě a vzájemné korelaci akcií (přičemž růst volatility a pokles korelací hodnotu **Coupon_{high}** zvyšuje a naopak).

Hodnota Coupon_{low} bude v rozmezí **0,5 až 1%**. Její definitivní hodnota bude stanovena nejpozději v poslední den **Akumulačního období** a bude zveřejněna na Internetových stránkách společnosti. Obecně platí, že výše **Coupon_{low}** závisí na podmínkách kapitálových trhů, zejména pak na výši čtyřletých úrokových sazeb v CZK a EUR (přičemž růst úrokových sazeb hodnotu **Coupon_{low}** zvyšuje a naopak) a na volatilitě a vzájemné korelaci akcií (přičemž růst volatility a pokles korelací hodnotu **Coupon_{low}** zvyšuje a naopak).

d) **Participace** za dobu existence Fondu se pak rovná součtu kupónů.

$$Participation Rate = \sum_{j=1}^{j=4} Coupon Rate_j$$

Článek 4

Charakteristika typického investora Fondu

Fond je vhodný pro investory, kteří nemají dostatek zkušeností s investováním na kapitálovém trhu a hledají investiční nástroj se Zajištěnou hodnotou. Jde o investiční nástroj s nízkým rizikem a zároveň s možností podílet se na případném růstu vybraného koše světových akcií. Fond určen pro investory, kteří si jsou vědomi, že není výhodné vyzvednout si investovaný kapitál přede Dnem splatnosti a počítají s jeho uložením ve Fondu na dobu 4 let po skončení Akumulačního období.

Článek 5

Informace o rizicích spojených s investováním Fondu

- Obecné riziko kolísání výnosu a hodnoty podílového listu
Zabezpečení Zajištěné hodnoty a případného podílu na růstu akciových trhů je dosahováno způsobem investování majetku ve Fondu. Zabezpečení Zajištěné hodnoty způsobem investování majetku však samo o sobě není dostatečnou zárukou. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena plná návratnost původně investované částky.
- Tržní riziko
Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu a příjem z nich může stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.
- Rizika vyplývající ze způsobu investování Fondu
Prostředkem pro dosažení Zajištěné hodnoty je investování většiny majetku Fondu do dluhopisů. "Výměnou za garanci" Zajištěné hodnoty bude výnosnost Fondu v případě růstu akciových trhů výrazně nižší
- Riziko související s investičním zaměřením – trhy, sektory, regiony
- Kreditní (úvěrové) riziko
Dluhopisy nižší bonity reagují citlivěji na celou řadu faktorů Důsledkem uvedených faktorů může nastat výraznější kolísání tržních cen, případně omezená likvidita.
- Úrokové riziko
Úrokové riziko spočívá v závislosti dluhopisů (zejména s pevnou úrokovou sazbou) na velikosti dlouhodobých a krátkodobých úrokových sazeb.
- Riziko vypořádání
Nelze vyloučit situaci, kdy transakce s majetkem Fondu vinou protistrany neproběhne podle původních předpokladů z důvodu nezaplacení nebo nedodání investičních nástrojů ve sjednaném termínu.
- Riziko likvidity
Ačkoliv investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu budou obchodovány na veřejných trzích v ČR a EU, nelze zcela vyloučit likvidní riziko.
- Měnové riziko
Investici v zahraniční měně ovlivňuje kolísání měnového kurzu zahraniční měny vůči koruně.
- Riziko derivátů
Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva.
- Riziko ztráty majetku v úschově
Veškerý majetek Fondu je v úschově, či opatrování u depozitáře, či custodiana. Nelze zcela vyloučit možné riziko ztráty majetku z důvodu případné insolventnosti, nedbalosti, či podvodným jednáním těchto osob.
- Riziko vyplývající z možnosti, že objem majetku Fondu nedosáhne k poslednímu dni Akumulačního období výše alespoň **200 mil. Kč**, tzn. minimálního obvyklého objemu pro výše uvedené derivátové operace.
- Riziko zrušení Fondu
Ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen.
- Riziko změny právního systému

Fond podléhá právním požadavkům zemí, ve kterých působí. Při změně právních požadavků, může se prostředí značně lišit od současného stavu.

Podrobný popis všech rizik obsahuje statut.

Článek 6

Informace o historické výkonnosti

- Historická výkonnost Fondu není zárukou, že v budoucnosti bude dosaženo stejné nebo obdobné výkonnosti. Tabulky výkonnosti Fondu za předchozí celá účetní období nejsou k datu vydání tohoto statutu dispozici, protože Fond zahájil emisi dne 1.2.2009..
- Po uplynutí roku 2010 budou v příloze statutu uvedeny tyto tabulky výkonnosti:
 - sloupcový graf historické výkonnosti Fondu znázorňující roční výnosy po zdanění. Výkonnost Fondu je uvedena bez započtení poplatků spojených s vydáváním podílových listů
 - sloupcový graf celkové průměrné historické výkonnosti Fondu

Článek 7

Ekonomické informace

- Fond i podílníci Fondu podléhají českým daňovým předpisům, tj. zákonu č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu ve znění pozdějších předpisů. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné. V případě, že si investor není jistý ohledně režimu svého zdanění doporučuje se vyhledat profesionální poradenství.
- Ukazatelé „Celková nákladovost fondu TER“ a „Obrátkovost aktiv PTR“ za předchozí účetní období nejsou k datu vydání tohoto statutu k dispozici, neboť se jedná o nově otevíraný Fond. Ukazatele TER a PTR za rok 2010 budou zveřejněny počátkem roku 2011.
Celková nákladovost Fondu TER je rovna poměru celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu.
Obrátkovost aktiv PTR je rovna poměru součtu nakoupených a zeizených aktiv Fondu (s výjimkou vydaných a odkoupených podílových listů Fondu) k průměrnému měsíčnímu vlastnímu kapitálu Fondu.
Odhad výše jednotlivých nákladů Fondu pro rok založení jsou uvedeny v Příloze tohoto statutu.
- Společnost vydává podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni zvýšené o přírůžku nejvýše **3%** během Akumulačního období a nejvýše **10%** po skončení Akumulačního období. Společnost při odkupu přede dnem splatnosti podílových listů Fondu **uplatňuje srážku nejvýše 10%** z aktuální hodnoty podílového listu.
- Úplata Společnosti za obhospodařování majetku Fondu činí nejvýše **3%** z průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Tato průměrná hodnota je vypočtena jako průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu k posledního dni každého kalendářního měsíce. Aktuální procentuální výše úplaty je stanovena představenstvem Společnosti. Úplata za obhospodařování je splatná v měsíčních splátkách a je příjmem Společnosti.
- Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře činí **0,075%** ročně. Je stanovena na základě hodnoty vlastního kapitálu Fondu ke konci každého měsíce. Je splatná v měsíčních intervalech ve výši 1/12 z roční sazby.
- Ostatní výdaje hrazené z majetku Fondu:
 - náklady na účetní a daňový audit;
 - správní a soudní poplatky;
 - daně;
 - cena pořízení prodaných cenných papírů;
 - zprostředkovatelské poplatky a provize vynaložené v souvislosti s nákupem a prodejem cenných papírů z majetku Fondu vyjma souvisejících poplatků za služby Střediska cenných papírů;
 - úplata za vedení majetkového účtu ve Středisku cenných papírů;
 - úplata za uložení a správu zahraničních cenných papírů;
 - záporné kurzové rozdíly ze zahraničních měn;
 - poplatky za měnovou konverzi;
 - poplatky za úschovu listinných cenných papírů;
 - prémie z opčních a termínovaných obchodů;
 - poplatky bankám a zahraničním bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky na nich;
 - úroky ze směnec použitých jako zajišťovacích instrumentech závazku Fondu;
 - náklady na znalecké posudky za předpokladu, že jsou požadovány Zákonem;
 - náklady na pojištění cenných papírů;
 - náklady na sloučení nebo splynutí podílových fondů.

Článek 8

Obchodní informace

Vydávání podílových listů

- Vydávání podílových listů je uskutečňováno na základě uzavřené rámcové smlouvy mezi podílňkem a Společností, která obsahuje smluvní podmínky pro vydávání a odkupování podílových listů. Součástí smluvních podmínek jsou podmínky k investování a ceník.
- Rozhodným dnem pro stanovení ceny prodeje podílového listu Fondu je den připsání peněžních prostředků na účet Fondu v depozitáři nebo na účet Fondu, který je zřízen se souhlasem depozitáře v bance na území jiného státu, v němž Společnost poskytuje své služby. Cena platná pro týden, ve kterém nastal rozhodný den, se počítá v týdnu, do kterého spadá rozhodný den, z údajů posledního pracovního dne předcházejícího týdne (**back pricing**).
- Společnost vydává podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni zvýšené o přírůžku nejvýše **3%** během Akumulačního období a nejvýše **10%** po skončení Akumulačního období. Přírůžka je během Akumulačního období příjmem Společnosti a po skončení Akumulačního období příjmem Fondu. Konkrétní výše přírůžky se odvíjí od výše vložené částky, způsobu uzavření smlouvy a dalších faktorů ovlivňujících náklady spojené s vydáváním podílových listů. Společnost uveřejňuje aktuální procento přírůžky v ceníku ve svém sídle, v organizační složce, prostřednictvím distribuční sítě a na svých Internetových adresách.
- Obvyklou technickou lhůtou pro vydání podílových listů jsou zpravidla čtyři pracovní dny ode dne připsání peněžních prostředků na účet Fondu.
- Za peněžní částku došlou na účet Fondu je připsán podílňkovi na jeho majetkový účet nejbližší nižší celý počet podílových listů Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky po odečtení přírůžky a hodnoty podílového listu Fondu platné k rozhodnému dni. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celý podílový list Fondu, je příjmem Fondu.
- Minimální částka nákupu podílových listů Fondu je předem vyhlášována. Vyhlášovaná částka nesmí být vyšší než **3.000 Kč**. Podílňk musí investovat vždy částku rovnou nebo vyšší, než je stanovena minimální částka.
- Podílňk nehradí poplatky osobě zajišťující evidenci podílových listů.

8. Z důvodů ochrany zájmů dosavadních podílníků Fondu, především s ohledem na ustanovení zákona č. 61/1996 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti ve znění pozdějších změn, je Společnost oprávněna odmítnout žádost o vydání podílových listů Fondu.

Odkupování podílových listů přede dnem splatnosti.

1. Společnost je povinna odkoupit podílové listy Fondu bez zbytečného odkladu na základě žádosti podílníka o odkoupení podílových listů Fondu.
2. Podílníkům Fondu je umožněn odkup podílových listů buď ve výši zvolené finanční částky, nebo počtem podílových listů Fondu.
3. Společnost odkupuje podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené ke dni, ke kterému obdržela Společnost nebo její organizační složka žádost podílníka o odkoupení podílového listu.
4. Společnost se zavazuje vyplatit částku za odkoupené podílové listy podílníkům bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na odkoupení.
5. Společnost odkupuje podílové listy Fondu s použitím prostředků z majetku Fondu.
6. Minimální částka jednoho odkupu podílových listů Fondu činí **100 Kč**.
7. V případě, že uplatněním práva na odkoupení podílových listů Fondu podílníkem by zbytková hodnota podílových listů na majetkovém účtu podílníka nedosahovala minimální částky odkupu a podílník nemá sjednán pravidelný nákup podílových listů, jsou Společností jednorázově odkoupeny i zbylé podílové listy Fondu v majetku podílníka.
8. V případě, že podílníkem požadované částce neodpovídá celý počet podílových listů Fondu, je Společností odkoupen nejbližší vyšší celý počet podílových listů Fondu.
9. Společnost při odkupu podílových listů Fondu **uplatňuje srážku nejvýše 10%** z aktuální hodnoty podílového listu, z toho polovina srážky je příjmem Fondu a druhá polovina příjmem Společnosti. Podílník může, je-li to uvedeno ve smluvních podmínkách, platit poplatek podle způsobu zaslání finanční částky.
10. Odkupování podílových listů může být Společností pozastaveno nejdéle na 3 měsíce v případech, kdy je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. O tomto rozhodnutí Společnost informuje Českou národní banku a zveřejní tuto informaci na svých Internetových stránkách. Obdobným způsobem bude zveřejněno i oznámení o obnovení odkupování podílových listů Fondu.

Zrušení Fondu ke dni splatnosti, výplata podílů

1. Společnost zruší Fond ke Dni splatnosti.
2. O zrušení Fondu Společnost informuje ve lhůtě minimálně 3 měsíců před zrušením Fondu, a to na svých Internetových adresách.
3. Ke dni zrušení Fondu je Společnost povinna vypracovat mimořádnou účetní závěrku Fondu.
4. Nejdéle do **jednoho** měsíce ode dne zrušení Fondu Společnost zlikvidní majetek Fondu, vypořádá jeho pohledávky a závazky a vyplatí podílníkům jejich podíly. Hodnota podílu je rovna Zajištěné hodnotě nebo aktuální hodnotě podílového listu, pokud je vyšší.
5. Nevyplacené podíly Společnost uloží do soudní úschovy.
6. Rozhodným dnem pro výplatu podílů je Den splatnosti tj. den zrušení Fondu.

Aktuální hodnota podílových listů

1. Společnost vyhlásí den zahájení vydávání podílových listů. Počínaje tímto dnem po dobu **tří měsíců** Společnost vydává podílové listy za částku, která se rovná jejich jmenovité hodnotě.
2. Aktuální hodnota podílového listu se stanoví pro každý týden, z údajů k poslednímu pracovnímu dni předcházejícího týdne, jako podíl vlastního kapitálu Fondu připadající na jeden podílový list a zaokrouhluje se na čtyři desetinná místa. Společnost může stanovit v odůvodněných případech, že platnost této hodnoty podílového listu, pokud nebyla ve sledovaném období vypočtena hodnota aktuálnější (např. k poslednímu obchodnímu dni měsíce), se prodlužuje i pro následující týden.
3. Společnost uveřejňuje aktuální hodnotu podílového listu ve svém sídle, v organizační složce, prostřednictvím distribuční sítě a na svých Internetových adresách.

Článek 9

Doplňující informace

1. Detailní popis investiční politiky obsahuje statut.
2. Každému upisovateli podílového listu Fondu je
 - před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezúplatně zjednodušený statut v aktuálním znění,
 - poskytnut bezúplatně na požádání statut v aktuálním znění, poslední uveřejněná výroční zpráva Fondu a pololetní zpráva Fondu.

Všechny tyto dokumenty jsou k dispozici v sídle Společnosti, v její organizační složce, v její distribuční síti a na Internetových adresách

3. Další dodatečné informace k Fondu lze získat v sídle Společnosti, která Fond obhospodařuje:

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Oddělení klientský servis (v pracovní dny od 8:00 do 16:30 hod.)

Purkyňova 74/2, 110 00 Praha 1, tel.: + 420 224 052 148, info linka: 844 111 121

Internetové adresy: www.cpinvest.cz, www.cpinvest.eu, www.cpinvest.sk

E-mail: info@cpinvest.cz, info@cpinvest.sk

Kontaktní místo ve Slovenské republice:

ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizační složka

Na Víšku 6

811 01 Bratislava

Slovenská republika

4. Organem dohledu Fondu a Společnosti je Česká národní banka, Na příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 01

Telefon: + 420 224 411 111

Internetová adresa: www.cnb.cz

E-mail: podatelna@cnb.cz

V Praze dne 22.1.2009

Ing. Robert Hlava
předseda představenstva

Příloha

Odhad nákladů Fondu pro rok založení:

| Náklady | % |
|--|-------------|
| náklady na poplatky a provize v členění | |
| - úplata za obhospodařování | max. 3% |
| - úplata depozitáři | max. 0,075% |
| - úplata za uložení a správu zahr. CP (custody popl.) | 0,05% |
| - popl. za služby centrálnímu depozitáři (resp. SCP) | 0,02% |
| - ost. nákl. a popl. a provize s vyj. popl. a provizí na operace s invest. instrumenty | 0 |
| správní náklady v členění | |
| - náklady na zaměstnance | 0 |
| - náklady na odměny stat. org. | 0 |
| - náklady na audit | 0,05% |
| - náklady na právní a daňové poradenství | 0 |
| - náklady na reklamu | 0 |
| - správní a soudní popl. | 0 |
| - nákl. na outsourcing | 0 |
| - ostatní správní náklady | 0 |
| ostatní provozní náklady | 0 |