

**STATUT**  
**Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.**

**I.**  
**Obecné náležitosti statutu**  
**Článek 1**

**Základní údaje o Fondu**

1. Úplný název fondu je Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s., dále jen „**Fond**“.
2. Česká národní banka udělila povolení, na jehož základě došlo k vytvoření Fondu, dne 13.3.2008 pod č.j. 2008/3511/570. Rozhodnutí o povolení nabylo právní moci 13.3.2008.
3. Fond je založen na dobu **určitou šest let a tři měsíce** ode dne zahájení vydávání podílových listů tj dne .....
4. Fond je **speciálním fondem cenných papírů**. Podléhá zákonu č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „**Zákon**“.
5. Auditorem Fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o. se sídlem Pobřežní 648/1a, 180 00 Praha 8, IČ: 49619187.
6. Internetové adresy www.cpinvest.cz, www.cpinvest.eu, www.cpinvest.sk jsou adresami, na kterých Fond uveřejňuje informace způsobem umožňujícím dálkový přístup, dále jen „**Internetové adresy**“.

**Článek 2**  
**Definice pojmů**

<b>Akumulační období</b>	Období <b>tří měsíců</b> ode dne zahájení vydávání podílových listů Fondu.
<b>Den splatnosti</b>	Den, kdy společnost zruší Fond, což bude uplynutím doby <b>šesti let a tří měsíců</b> ode dne zahájení vydávání podílových listů. V případě, že Den splatnosti není pracovním dnem, je Dnem splatnosti nejbližší následující pracovní den.
<b>Zajištěná hodnota</b>	100% jmenovité hodnoty podílového listu
<b>Referenční portfolio</b>	Regionálně diverzifikovaný koš akcií a komoditních indexů, na jejichž výnosnosti bude Fond dle Statutu stanoveným způsobem participovat.
<b>Participace</b>	Upravený výnos Referenčního portfolio.
<b>Cap</b>	Limit, kterým je pro účely výpočtu Participace shora omezen výnos jednotlivých akcií v Referenčním portfolio.
<b>Floor</b>	Dolní limit (nejnižší hodnota) ročního kupónu, která se započte do Participace tehdy, pokud by hodnota kupónu byla nižší.
<b>Bloomberg Ticker</b>	Identifikátor akcie a trhu, na němž se s akcií obchoduje, používaný v informačním systému Bloomberg.

**Článek 3**  
**Údaje o investiční společnosti**

1. 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**“.
2. Základní kapitál Společnosti činí 91.000.000 Kč (slovy: devadesát jedna milionů korun českých) a byl plně splacen.
3. Společnost byla založena zakladatelskou listinou dne 23.10.1991 Českou pojišťovnou s.p. a byla zapsána dne 19.11.1991 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031, pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Změna obchodní firmy na současný název byla 6.8.2001 schválena valnou hromadou Společnosti a dne 26.11.2001 byla zapsána do obchodního rejstříku.
4. Povolení k činnosti Společnost obdržela rozhodnutím Státní banky československé ze dne 28.1.1992 (bez čísla jednacího), v dohodě s Federálním ministerstvem financí ve smyslu ustanovení § 14 odst. 2 zákona č. 158/1989 Sb., o bankách a spořitelnách. Dne 28.5.1999 vydala Komise pro cenné papíry Rozhodnutí č.j. 211/1679/R/1999 o tom, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Společnosti zůstává v platnosti. Rozhodnutí nabylo právní moci 30.6.1999.
5. Vedoucími osobami Společnosti jsou:
  - Ing. Robert Hlava, předseda představenstva, generální ředitel
  - Ing. Jana Doucková, členka představenstva, tajemník
  - Ing. Pavel Veselý, člen představenstva, ředitel finančního úseku
 Žádný z členů představenstva Společnosti nevykonává mimo Společnost činnost, která má význam ve vztahu ke Společnosti nebo obhospodařovaným fondům. Všechny vedoucí osoby Společnosti byly schváleny Komisí pro cenné papíry (od 1.4.2006 Česká národní banka).
6. Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona a jejím předmětem podnikání je:
  - a) kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování
  - b) obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování
  - c) vykonávání činností souvisejících s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování
7. Společnost je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká pojišťovna a.s., IČ: 45272956, se sídlem Spálená 16, 110 00 Praha 1.
8. Společnost obhospodařuje následující fondy kolektivního investování:
  - a) Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - b) Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - c) Smišený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - d) Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - e) Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - f) Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - g) Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - h) Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - i) I.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - j) Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - k) Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - l) Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - m) II.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
  - n) III.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

#### Článek 4 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 diverzifikovaném koši **akcií** ze sektoru komodit a komoditních indexů (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 5 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. 2 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 nástroje	ANO	---	33
- 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	---	---

- 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.
- Do pěti pracovních dnů po skončení Akumulačního období Fond zainvestuje své prostředky do investic, které budou prostředkem k dosažení investičního cíle, a to do:
  - vybraného **portfolia dluhopisů** s nízkým kreditním rizikem a **derivátových operací** s vybranou bankou nebo zahraniční bankou s cílem zabezpečení Zajištěné hodnoty;
  - derivátových operací** s vybranou bankou nebo zahraniční bankou s cílem Participace na růstu Referenčního portfolia a zajištění jeho měnového rizika.
- 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.
- Derivátová část** bude realizována buď prostřednictvím jednotlivých **derivátových operací** (měnové swapy, úrokové swapy, opce na akciový index) a **repo obchodů**, případně bude sdružena 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.
- Do derivátů podle § 26 odst. 1 písm. f) Zákona nebude Fond investovat.
- 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 **20 až 25 akcií** významných firem ze sektoru komodit (drahé kovy, průmyslové kovy, ropa, plyn, elektrická energie, voda, cement, zemědělské plodiny a další) obchodovaných na rozvinutých trzích v EU, USA a Asie, z nichž každá složka má shodnou počáteční váhu.
- Složení **Referenčního portfolia** zůstává po celou dobu existence Fondu beze změny. Výnosnosti jednotlivých akcií se počítají jako procentní změny jejich uzavíracích kurzů (kurzů příslušného trhu, definovaného v Bloomberg Tickeru) na počátku a konci jednotlivých sledovaných období. Složení **Referenčního portfolia** bude stanoveno nejpozději v poslední den Akumulačního období a zveřejněno na Internetových adresách.

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

- a) Za celkové období existence Fondu se stanoví **7 Rozhodných dní**. Rozhodným dnem 0 je druhý pracovní den po posledním dni **Akumulačního období**. Rozhodným dnem 1 je den následující za 1 rok po posledním dni Akumulačního období. Rozhodným dnem 2 je den následující za 2 roky po posledním dni Akumulačního období. Rozhodným dnem 3 je den následující za 3 roky po posledním dni Akumulačního období. Rozhodným dnem 4 je den následující za 4 roky po posledním dni Akumulačního období. Rozhodným dnem 5 je den následující za 5 let po posledním dni Akumulačního období. Rozhodným dnem 6 je den následující za 6 let po posledním dni Akumulačního období. K Rozhodným dnům 1 až 6 se pro každou akcii v Referenčním portfoliu vypočte jejich výnosnost za období (počínaje Rozhodným dnem 0) jako procentní změna zavíracích kurzů mezi těmito dny.
- b) Dále se pro každou akcii stanoví tzv. *upravená výnosnost* tak, že pokud vypočtená výnosnost akcie je vyšší než *hodnota Cap*, pak se *upravená výnosnost* omezí *hodnotou Cap*. V opačném případě je *upravená výnosnost* rovna spočtené výnosnosti. **Parametr Cap** bude v intervalu **7% až 15%** a přesně bude stanoveno nejpozději 5 pracovních dní po skončení Akumulačního období. V této lhůtě bude také zveřejněn v **Ceníku Společnosti**. Obecně platí, že výše Cap závisí na podmínkách kapitálových trhů, zejména pak na výši šestiletých úrokových sazeb v CZK a EUR (přičemž růst úrokových sazeb hodnotu Cap zvyšuje, a naopak) a na volatilitě akcií (přičemž růst volatility hodnotu Cap snižuje, a naopak).

$$Vi_{uprav} = \text{Min}(Vi; Cap) ; i = 1 \dots 25$$

Kde:

$Vi_{uprav}$  je upravená výnosnost *i-té* akcie Referenčního portfolia

$Vi$  je výnosnost *i-té* akcie Referenčního portfolia

- c) Dalším krokem je stanovení kupónů jako aritmetického průměru upravených výnosností jednotlivých akcií ke každému Rozhodnému dni 2 až 6. Kupón k Rozhodnému dni 1 je stanoven pevně na 5%.

$$\text{Coupon Rate}_j = 5\% ; j = 1$$

$$\text{Coupon Rate}_j = \text{MAX}(\text{Floor}; (\sum_{i=1}^{i=25} Ri_{adj}) / 25) ; j = 2 \dots 6$$

Kde:

$\text{Coupon Rate}_j$  je výše kupónu k *j-tému* rozhodnému dni

$\text{Floor}$  je dolní limit (nejnižší hodnota) ročního kupónu, která se započte do Participace tehdy, pokud by hodnota kupónu byla nižší. Hodnota parametru Floor bude v intervalu -2 až +2% a bude stanovena nejpozději v poslední den Akumulačního období a zveřejněna na internetových stránkách společnosti.

$Ri_{adj}$  je upravená výnosnost jednotlivých akcií k jednotlivým Rozhodným dnům v Referenčním portfoliu způsobem v odstavci 11 bodu b)

$j$  je pořadí Rozhodného dne stanovené způsobem v odstavci 11 bodu a)

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

$$\text{Participation Rate} = \sum_{j=1}^{j=6} \text{Coupon Rate}_j$$

## Článek 6

### Charakteristiky investičních instrumentů

- Nástroje peněžního trhu** (pokladniční poukázky) a **vklady** nebo **termínované vklady** (depozita u bank a zahraničních bank) představují instrumenty se splatností do 1 roku s pevným výnosem a slouží jako krátkodobé investice peněžních prostředků zejména v Akumulačním období. Fond bude používat výhradně nástroje peněžního trhu splňující § 51 odst. 1 písm. a) Zákona, a to až do výše **100%** svého majetku. Do nástrojů peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) bodu 4 Zákona nebude Fond investovat. Instrumenty jsou spojeny s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
  - kreditní riziko pokladničních poukázek je vzhledem k emitentovi (Česká národní banka nebo Ministerstvo financí ČR) minimální;
  - v případě vkladů nebo termínovaných vkladů (bankovních depozit) je riziko dáno kredibilitou bank nebo zahraničních bank;
  - úrokové riziko je vzhledem k duraci instrumentu (max. 1 rok) poměrně nízké.
- Státní dluhopisy s durací pod 1 rok ze států ČR a EU** jsou alternativou k nástrojům peněžního trhu a slouží jako krátkodobá investice zejména v Akumulačním období. Instrument je spojen s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
  - úrokové riziko je vzhledem k duraci instrumentu (max. 1 rok) poměrně nízké;
  - kreditní (politické) riziko je dané státem, jenž dluhopisy emituje. Fond bude investovat výhradně do dluhopisů s investičním ratingem, tzn. BBB- a vyšším podle Standard & Poor's, nebo srovnatelným s jinou mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. V případě dluhopisů ze států střední a západní Evropy, do kterých Fond bude investovat, je politické riziko považováno za nízké;
  - měnové riziko zahraničních státních dluhopisů je významné. Pro eliminaci měnového rizika bude Fond využívat derivátové operace;
  - likvidní riziko dluhopisů ze států západní Evropy přijatých k obchodování na regulovaných trzích, do kterých Fond bude investovat, je nízké;
  - tržní riziko.
- Státní dluhopisy s durací nad 1 rok ze států ČR a EU** slouží jako investice k zabezpečení Zajištěné hodnoty s investičním horizontem odpovídajícím době trvání Fondu s cílem profitovat z dlouhodobých úrokových sazeb předmětného státu. Instrument je spojen s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
  - úrokové riziko je významné a úměrné duraci dluhopisu;

- b) kreditní (politické) riziko je dané státem, jenž dluhopisy emituje. Fond bude investovat výhradně do dluhopisů s investičním ratingem, tzn. BBB- a vyšším podle Standard & Poor's, nebo srovnatelným s jinou mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. V případě dluhopisů ze států střední a západní Evropy, do kterých Fond bude investovat, je politické riziko považováno za nízké;
  - c) měnové riziko zahraničních státních dluhopisů je významné. Pro eliminaci měnového rizika bude Fond využívat derivátové operace;
  - d) likvidní riziko dluhopisů ze států západní Evropy přijatých k obchodování na regulovaných trzích, do kterých Fond bude investovat je nízké;
  - e) tržní riziko.
4. **Korporátní dluhopisy s durací nad 1 rok** emitentů ze států ČR a EU slouží jako investice k zabezpečení Zajištěné hodnoty s investičním horizontem odpovídajícím době trvání Fondu s cílem profitovat z dlouhodobých úrokových sazeb předmětného státu a/nebo poklesu kreditních výnosových spreadů emitenta. Instrument je spojen s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) úrokové riziko je významné a úměrně duraci dluhopisu;
  - b) kreditní riziko emitenta je dané jeho finanční situací a zpravidla lze kvantifikovat podle úrovně ratingu (podle ratingové agentury Standard & Poor's nebo jiné mezinárodně uznávané ratingové agentury), pokud je přidělen. Fond bude investovat výhradně do dluhopisů s investičním ratingem, tzn. BBB- a vyšším podle Standard & Poor's, nebo srovnatelným s jinou mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. V případě dluhopisů ze států střední a západní Evropy, výše uvedeného ratingu je kreditní riziko považováno za nízké;
  - c) měnové riziko zahraničních státních dluhopisů je významné. Pro eliminaci měnového rizika Fond bude využívat derivátové operace;
  - d) likvidní riziko dluhopisů ze států západní Evropy přijatých k obchodování na regulovaných trzích, do kterých Fond bude investovat je nízké;
  - e) tržní riziko.
5. **Finanční deriváty a repo obchody** mohou být s ohledem na výhodnost uzavřeny jak odděleně a nezávisle, tak i jako jedna derivátová transakce – tzv. **swapová smlouva**. Fond bude investovat výhradně do derivátů v souladu s § 26 odst. 1 písm. g) Zákona:
- 5.1. **Měnové swapy** slouží k zajištění cizoměnových investic proti riziku změny směnných kurzů. Změna hodnoty nakoupených cizoměnových investic způsobená změnou směnného kurzu koruny k měně těchto investic je odpovídajícím způsobem kompenzována změnou hodnoty měnového swapu. **Měnový swap** představuje dohodu o současném nákupu/prodeji zahraniční měny za spotový kurz a zpětném prodeji/nákupu stejného objemu téže zahraniční měny s odloženým vypořádáním za tzv. forwardový kurz, který je vypočten ze spotového kurzu a úrokových sazeb předmětných dvou měn odpovídajících době trvání měnového swapu. Instrumenty jsou spojeny s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) riziko vypořádání je poměrně nízké, neboť druhou smluvní stranou obchodu je instituce, která podléhá dohledu a náleží k některé z kategorií institucí schválených Českou národní bankou a uvedených v jejím seznamu. Jedná se zejména o banky nebo zahraniční banky či obchodníky s platnou licenci pro tento druh operací, jejichž vlastní kapitál činí alespoň 40 mil.EUR a mají rating uváděný některou z uznávaných ratingových agentur nejméně v investičním stupni;
  - b) obecné riziko derivátů.
- 5.2. **Úrokové swapy** slouží k zajištění portfolia držených dluhopisů proti úrokovým rizikům ke Dni splatnosti a přizpůsobení jejich splatnosti, kupónové sazby a dalších charakteristik tak, aby ke Dni splatnosti představovaly složku zabezpečující Zajištěnou hodnotu. Instrumenty jsou spojeny s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) riziko vypořádání je poměrně nízké, neboť druhou smluvní stranou obchodu je instituce, která podléhá dohledu a náleží k některé z kategorií institucí schválených Českou národní bankou a uvedených v jejím seznamu. Jedná se zejména o banky nebo zahraniční banky či obchodníky s platnou licenci pro tento druh operací, jejichž vlastní kapitál činí alespoň 40 mil.EUR a mají rating uváděný některou z uznávaných ratingových agentur nejméně v investičním stupni
  - b) obecné riziko derivátů.
- 5.3. **Kupní opce na akcioví index** je kontrakt, kdy kupující (Fond) získává právo v předem dohodnutý den koupit podkladové aktivum za předem dohodnutou cenu a prodávající (protistrana) má povinnost podkladové aktivum prodat. Instrumenty jsou spojeny s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) riziko vypořádání je poměrně nízké, neboť druhou smluvní stranou obchodu je instituce, která podléhá dohledu a náleží k některé z kategorií institucí schválených Českou národní bankou a uvedených v jejím seznamu. Jedná se zejména o banky nebo zahraniční banky či obchodníky s platnou licenci pro tento druh operací, jejichž vlastní kapitál činí alespoň 40 mil.EUR a mají rating uváděný některou z uznávaných ratingových agentur nejméně v investičním stupni
  - b) obecné riziko derivátů.
- 5.4. **Případně jiné deriváty**, které v souladu s § 26 odst. 1 písm. g) Zákona a v souladu s plněním podmínek tohoto statutu vedou k naplnění cíle investiční politiky nebo zajištění majetku Fondu proti úrokovému, tržnímu nebo měnovému riziku.
- 5.5. **Repo obchody**, které Fond bude používat, slouží k zajištění pevného výnosu (stanoveného v době jejich uzavření). Předmětem repo operací budou výhradně dluhopisy v souladu s investiční politikou Fondu. Instrumenty jsou spojeny s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) riziko vypořádání je poměrně nízké, neboť druhou smluvní stranou obchodu je instituce, která podléhá dohledu a náleží k některé z kategorií institucí schválených Českou národní bankou a uvedených v jejím seznamu. Jedná se zejména o banky nebo zahraniční banky či obchodníky s platnou licenci pro tento druh operací, jejichž základní kapitál činí alespoň 40 mil.EUR a mají rating uváděný některou z uznávaných ratingových agentur nejméně v investičním stupni
  - b) obecné riziko derivátů.

## Článek 7

### Omezení a rozložení rizika při investování

1. Společnost je při investování majetku Fondu povinna dodržet všechna ustanovení Zákona o rozložení rizika.
2. Omezení a rozložení rizika finančních derivátů bude následující: při měření rizik z derivátů bude Fond postupovat podle vyhlášky 604/2006 Sb., o používání techniky a nástrojů k efektivnímu hospodaření majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. V případě derivátů zajišťovacího charakteru v souladu s Vyhláškou č. 501, nebudou deriváty předmětem výpočtu otevřené pozice z finančních derivátů. Fond bude u derivátů měřit úvěrové riziko tak, aby bylo v rámci zákonných požadavků zajištěno plnění limitů podle § 28 odst. 5 Zákona. Výpočet bude proveden v souladu s vyhláškou České národní banky.
3. Fond může investovat až **49%** hodnoty svého majetku do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok, pokud se jedná o vklady u banky, pobočky zahraniční banky nebo zahraniční banky, které dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za rovnocenná (v souladu s § 49a odst. 1 Zákona).
4. V souladu s § 49b odst. 1 Zákona nesmí součet hodnot investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty překročit **35%** hodnoty majetku Fondu.

5. V souladu s § 51 odst. 1 písm. a) Zákona může Fond investovat až **10%** hodnoty svého majetku do investičních cenných papírů z nové emise (v souladu s § 26 odst. 1 písm. b) Zákona), a to až do výše **10%** majetku Fondu.
6. V souladu s § 51 odst. 2 Zákona může Fond do svého majetku nabýt nejvýše **10%** jmenovité hodnoty investičních cenných papírů vydaných jedním emitentem a **10%** jmenovité hodnoty nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, přičemž pokud tyto investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu nemají jmenovitou hodnotu, stanoví se uvedený limit z jejich počtu.
7. V souladu s § 51 odst. 3 Zákona může součet hodnot investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem tvořit nejvýše **20%** hodnoty majetku Fondu. Bude se jednat o korporátní dluhopisy z ČR a EU s dobou do splatnosti a durací odpovídající investičnímu cíli Fondu a s investičním ratingem, tzn. BBB- a vyšším podle Standard & Poor's, nebo srovnatelným s jinou mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou.
8. V souladu s § 51 odst. 4 písm. b) Zákona může Fond investovat až **35%** hodnoty svého majetku do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, jestliže je 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.
9. V souladu s § 51 odst. 5 Zákona může Fond investovat až **100%** hodnoty svého majetku do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu Evropské unie, státem, který není členským státem Evropské unie, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie, pokud je investice rozdělena nejméně do **6 různých emisí**, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmějí tvořit více než **30%** hodnoty majetku Fondu. Bude se jednat výhradně o státní dlouhodobé a krátkodobé dluhopisy emitované nebo zaručené státem Česká republika a vybranými státy Evropské unie - Belgie, Francie, Holandsko, Itálie, Německo, Portugalsko, Rakousko a Španělsko.
10. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí překročit **100%** hodnoty vlastního kapitálu Fondu.
11. Struktura majetkových aktiv Fondu bude rozložena následovně:
  - a) **nástroje peněžního trhu** (pokladniční poukázky) a **vklady** nebo **termínované vklady** mohou tvořit až **100%** hodnoty majetku Fondu;
  - b) **dluhopisy** mohou tvořit až **100%** hodnoty majetku Fondu.
11. Je-li to v zájmu podílníků Fondu, může se uvedené rozložení aktiv ve výjimečných případech odchýlit, přičemž rozložení aktiv uvedeno do souladu se statutem bez zbytečného odkladu.
12. Společnost má vytvořen vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování všech limitů stanovených zákonem. Obdobně monitoruje dodržování limitů i depozitář Fondu.

#### Článek 8

##### 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 6 let po skončení Akumulačního období.

#### Článek 9

##### Informace o rizicích spojených s investováním Fondu

Následující přehled je výčtem rizik spojených s investováním do Fondu a relevantních rizik v závislosti na zvolené investiční politice. O těchto rizicích Společnost obhospodařující Fond ví, a snaží se jim uvážlivou investiční politikou předcházet.

1. **Obecné riziko kolísání výnosu a hodnoty podílového listu**  
Fond je zajištěným (v anglickém jazyce „principle protected“) fondem, kdy 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. Podílník si proto musí být vědomi rizika, že např. v případě kreditního defaultu (i) nakoupených dluhopisů, (ii) banky nebo zahraniční banky, u níž má Fond uložena depozita, nebo (iii) protistrany derivátových transakcí, by Fond nebyl schopen vyplatit Zajištěnou hodnotu nebo očekávaný výnos. Společnost se snaží minimalizovat tato rizika výběrem důvěryhodných a finančně silných partnerů a emitentů cenných papírů. V případě, že však budou podílové listy odkoupeny před Dnem splatnosti, podílník vlivem úrokových rizik, aktuální výkonnosti akciových a dluhopisových trhů a případně dalších faktorů nemusí získat zpět svou původní investici. Minulá výnosnost Fondu není zárukou budoucí výnosnosti. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena plná návratnost původně investované částky. Aktuální hodnota podílového listu může kolísat v důsledku složení majetku nebo v důsledku způsobu obhospodařování majetku.
2. **Tržní riziko**  
Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena. Vzhledem k cílům Fondu lze diverzifikaci jako prostředek k omezení tržního rizika použít v omezené míře. Při běžných podmínkách kapitálových trhů lze průměrnou hodnotu volatilitu Fondu očekávat v blízkosti dlouhodobých průměrů aktiv ve Fondu obsažených, nelze však vyloučit situaci (např. všeobecný pokles kapitálových trhů, prudká změna markoeconomického vývoje, zvýšené riziko teroristických útoků, válečný konflikt, apod.), kdy volatilita Fondu výrazně vzroste.
3. **Rizika vyplývající ze způsobu investování Fondu**  
Prostředkem pro dosažení Zajištěné hodnoty je investování většiny majetku Fondu do dluhopisů s nízkým kreditním rizikem a splatností blízké době trvání Fondu. Z tohoto důvodu je podíl rizikových (a v dlouhodobém horizontu výnosnějších) aktiv nízký a podílník by měl počítat s náklady ušlých příležitostí, tzn. že “výměnou za garanci“ Zajištěné hodnoty bude výnosnost Fondu v případě růstu akciových trhů výrazně nižší, než např. akciového fondu, jehož cílem není Zajištěnou hodnotu garantovat. Pokud v době sjednání derivátových operací po skončení Akumulačního období budou úrokové sazby nízké, podíl majetku Fondu zainvestovaný do dluhopisů bude vyšší. Důsledkem bude vyšší korelace Fondu s dluhopisy a nižší hodnota parametru Cap a/nebo Floor.
4. **Riziko související s investičním zaměřením – trhy, sektory, regiony**  
Rizika rozvíjejících se trhů/politické riziko: Fond může menší část svých aktiv investovat do regionů, se kterými jsou spojena nadprůměrná rizika ve srovnání s rozvinutými trhy USA a západní Evropy. Jedná se zejména o nestálost politické situace, nižší úroveň regulace kapitálových trhů, vyšší úroveň právní nejistoty a nižší úroveň vymahatelnosti práva, riziko změny daňových předpisů a riziko omezení likvidity. Důsledkem zmíněných rizik je zpravidla vyšší volatilita (kolísání majetku na podílový list), než v případě fondů zaměřených výhradně na ČR, západní Evropu a USA.
5. **Kreditní (úvěrové) riziko**  
Dluhopisy nižší bonity (zvláště pak podnikových dluhopisů), než prvotřídních státních dluhopisů obvykle reagují citlivěji na celou řadu faktorů, jako jsou například finanční situace emitenta, makroekonomická situace, kurzy měn, úrokových sazeb, komodit a jiných ekonomických veličin a v neposlední řadě změnu preferencí investorů. Důsledkem uvedených faktorů může nastat výraznější kolísání tržních cen, případně omezená likvidita. Prostředky Fondu budou investovány výhradně do dluhopisů s investičním ratingem, tzn. BBB- a vyšším podle Standard & Poor's, nebo srovnatelným s jinou mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou, jejichž kreditní riziko je poměrně nízké.
6. **Úrokové riziko**

Úrokové riziko spočívá v závislosti dluhopisů (zejména s pevnou úrokovou sazbou) na velikosti dlouhodobých a krátkodobých úrokových sazeb. Při poklesu úrokových sazeb lze očekávat nárůst tržní hodnoty a naopak, při nárůstu sazeb pokles tržní hodnoty. Výše úrokového rizika je úměrná duraci dluhopisů, tzn. tržní cena dluhopisů s vyšší durací je citlivější na pohyb úrokových sazeb. Pro účely stanovení úrokového rizika se úrokovými sazbami rozumí sazby na období odpovídající duraci dluhopisu, tzn. pro dluhopisy s krátkou durací krátkodobé úrokové sazby (např. PRIBOR, EURIBOR apod.) a pro dluhopisy s dlouhou durací dlouhodobé úrokové sazby (např. výnosy do splatnosti státních dluhopisů). Výši krátkodobých a dlouhodobých úrokových sazeb určuje celá řada aspektů, zejména pak monetární politika centrální banky, fiskální politika státu, politické klima, makroekonomický vývoj a v neposlední řadě chování účastníků finančních a kapitálových trhů. Fond může k omezení úrokového rizika používat finanční deriváty.

7. Riziko vypořádání  
Vzhledem ke skutečnosti, že obchody s investičními cennými papíry budou vypořádávány převážně prostřednictvím kredibilních vypořádacích center, je riziko vypořádání nízké. Rovněž v případě instrumentů peněžního trhu a finančních derivátů lze riziko vypořádání považovat za nízké, neboť protistranou bude výhradně banka nebo zahraniční banka či obchodník s dostatečnou kredibilitou a s platnou licencí pro tento druh operací a splňující podmínky regulace. Nelze však vyloučit situaci, kdy transakce s majetkem Fondu vinou protistrany neproběhne podle původních předpokladů z důvodu nezaplacení nebo nedodání investičních nástrojů ve sjednaném termínu.
8. Riziko likvidity  
Ačkoliv investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu budou obchodovány na veřejných trzích v ČR a EU, nelze zcela vyloučit likvidní riziko. Investice, které se v době nákupu se jevíly jako likvidní, mohou tuto charakteristiku dočasně či trvale ztratit v důsledku změny finanční situace emitenta, vyřazení z indexů, či poklesu zájmu investorů obecně. Dalším možným zdrojem likvidního rizika mohou být některé dluhopisové emise menších objemů, nebo emise v období od úpisu k vydání a před splatností. Cílem společnosti je udržovat nízké likvidní riziko, případně dbát na to, aby bylo vyváжено odpovídající premii ve výnosnosti. Fondem použité derivátové operace uzavřené mimo veřejné trhy jsou vysoce nelikvidní a případná potřeba zlikvidování majetku Fondu mimo Den splatnosti (např. v případě většího odkupu) bude spojena s výraznými náklady, které se promítnou do snížení hodnoty podílového listu. Snížená likvidita aktiv Fondu může mít vliv i na možné pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů. Likvidita podílových listů Fondu může být dočasně omezena v souvislosti s pozastavením jejich odkupování.
9. Měnové riziko  
Fond může umístit část svých aktiv do investic v zahraničních měnách. Kromě kolísání hodnoty (tržní ceny) investice v příslušné zahraniční měně ovlivňuje výši majetku Fondu rovněž kolísání měnových kurzů příslušných zahraničních měn vůči koruně. Pro omezení měnového rizika může Fond používat finanční deriváty.
10. Riziko derivátů  
Deriváty jsou finanční nástroje, jejichž cena je odvozená od hodnoty podkladových aktiv, kterými mohou být měnové kurzy, úrokové míry, akciové a dluhopisové indexy, či jednotlivé cenné papíry. 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. Finanční deriváty (zejména opce a opční listy) se vyznačují tzv. pákovým efektem. Tržní ceny těchto finančních derivátů spojených s právy na nákup nebo prodej podkladových aktiv bývají výrazně (většinou mnohonásobně) nižší, než ceny příslušných podkladových aktiv. Zároveň cenové pohyby těchto finančních derivátů bývají mnohonásobně vyšší, než pohyby cen příslušných podkladových aktiv. Tento poměr se nazývá pákový efekt.
11. Riziko ztráty majetku v úschově  
Veškerý majetek Fondu je v úschově, či opatrování u depozitáře, či custodiana. Ačkoliv osoby jsou bankami nebo zahraničními bankami s nízkým kreditním rizikem, podléhají příslušným orgánům dohledu a evidují majetek na oddělených účtech, nelze zcela vyloučit možné riziko ztráty majetku z důvodu případné insolventnosti, nedbalosti, či podvodným jednáním těchto osob.
12. 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. V případě, že objem majetku Fondu bude nižší, je třeba počítat s vyššími náklady na uzavření derivátových operací a tím nižší hodnotou parametru Cap.
13. Riziko zrušení Fondu  
Ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen např. pokud do 12 měsíců od vytvoření Fondu vlastní kapitál nedosáhne alespoň **50 mil. Kč**, je-li průměrná hodnota majetku za posledních 6 kalendářních měsíců nižší než **50 mil. Kč**, z důvodu rozhodnutí o přeměně Fondu, odnětím povolení k vytvoření Fondu, splynutím nebo sloučením fondů, zrušením investiční společnosti s likvidací, rozhodnutím soudu atd. Podílník v důsledku této skutečnosti nemusí mít zaručeno, že jeho investice bude moci setrvat ve Fondu po celou dobu trvání doporučeného investičního horizontu, což může mít dopad na předpokládaný výnos podílníkovy investice.
14. Riziko změny právního systému  
Fond podléhá různým právním požadavkům, včetně požadavků daňových zákonů zemí, ve kterých působí. Pokud by došlo ke změně právních požadavků, kterým Fond podléhá, může se takové právní prostředí značně lišit od současného stavu.

#### Článek 10

##### Informace o historické výkonnosti

1. 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 existuje od .....
2. Po uplynutí roku 2009 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 11

##### Zásady hospodaření s majetkem Fondu

1. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem na účet podílníků.
2. Společnost vede pro Fond samostatné účetnictví. Roční účetních závěrka musí být ověřena auditorskou firmou.
3. Účetním obdobím je kalendářní rok.
4. Fond oceňuje v průběhu účetního období majetek a závazky ke dni stanovení aktuální hodnoty podílového listu bez sestavení účetní závěrky.
5. Majetek a závazky z investiční činnosti Fondu se oceňují **jednou týdně** reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků Fondu v případech, které neupravuje zvláštní právní předpis upravující účetnictví, a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu stanoví Vyhláška č.431/2006 Sb. o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování.
6. Je-li hospodářským výsledkem zisk, nebude použit k výplatě výnosů, ale bude plně reinvestován. Skončí-li hospodaření Fondu ztrátou, bude tato ztráta uhrazena ze zdrojů Fondu, přičemž přednostně se na pokrytí ztráty použije fond vytvářený ze zisku. Nestačí-li prostředky tohoto fondu na pokrytí ztráty, musí být ztráta uhrazena snížením stavu kapitálového fondu.

7. Majetek Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.
8. Fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů a finančních derivátů, které nemá ve svém majetku.
9. Fond nebude přijímat úvěry nebo půjčky.
10. V souladu se Zákonem může Společnost pro Fond používat finanční deriváty a repo obchody pro účely efektivního obhospodařování majetku. Druhou smluvní stranou obchodů s těmito finančními deriváty budou instituce, které podléhají dohledu a náleží k některé z kategorií institucí schválených Českou národní bankou a uvedených v jejím seznamu. Jedná se zejména o banky, zahraniční banky či obchodníky s platnou licencí pro tento druh operací a podléhající dohledu, jejich vlastní kapitál činí alespoň 40 miliónů EUR a mají rating uváděný některou z uznávaných ratingových agentur nejméně v investičním stupni.
11. Majetek Fondu je svěřován do opatrování jen u těch bank nebo zahraničních bank, jež poskytují dostatečné záruky za své závazky.
12. U pohledávek Fondu z obchodního styku po lhůtě splatnosti je Společnost povinna zahájit jejich vymáhání do 15 dnů po lhůtě splatnosti.

#### Článek 12

##### Údaje o cenných papírech vydaných Fondem

1. Podílový list Fondu je nekótovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku Fondu. Je převoditelný bez omezení.
2. Podílový list Fondu je vydáván v zaknihované podobě a má formu cenného papíru na jméno.
3. Všechny podílové listy Fondu mají jmenovitou hodnotu **1 Kč**, a zakládají stejná práva všech podílníků.
4. Emisi podílových listů byl přidělen ISIN CZ 0008472966.
5. Práva vyplývající z vlastnictví podílových listů Fondu vznikají dnem jejich registrace ve Středisku cenných papírů. Společnost je povinna provést zápis do evidence podílových listů vytvořené a obsluhované emitentem v rámci evidence Střediska cenných papírů bez zbytečného odkladu poté, co jsou klientem investované peníze připsány na běžný účet Fondu.
6. Pokud dojde v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů k převedení evidence Střediska cenných papírů na Centrální depozitář nebo jinou osobu, ustanovení tohoto statutu týkající se Střediska cenných papírů se budou vztahovat i na takovou evidenci.
7. Počet vydávaných podílových listů Fondu není omezen. Doba prodeje podílových listů Fondu je omezena dobou určitou, na kterou je Fond zřízen.
8. Podílníci Fondu se podílejí na majetku Fondu v poměru jimi držaných podílů.
9. Vlastnické právo k podílovému listu se prokazuje dokladem totožnosti.
10. Podílníci Fondu mají právo na odkoupení jimi držaných podílových listů Fondu Společností.
11. Společnost je povinna odkoupit podílový list Fondu za podmínek stanovených Zákonem a tímto statutem.

#### Článek 13

##### Úplata za obhospodařování a ostatní výdaje hrazené z majetku Fondu

1. 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 poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Aktuální procentuální výše úplaty je stanovena představenstvem Společnosti. Úplata za obhospodařování je splatná v měsíčních splátkách a je příjmem Společnosti.
2. 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.
3. Ostatní výdaje hrazené z majetku Fondu:
  - a) náklady na účetní a daňový audit;
  - b) správní a soudní poplatky;
  - c) daně;
  - d) cena pořízení prodaných cenných papírů;
  - e) zprostředkovatelské poplatky a provize vynaložené v souvislosti s nákupem a prodejem cenných papírů z majetku Fondu vyjma souvisejících poplatků za služby Střediska cenných papírů;
  - f) úplata za vedení majetkového účtu ve Středisku cenných papírů;
  - g) úplata za uložení a správu zahraničních cenných papírů;
  - h) záporné kurzové rozdíly ze zahraničních měn;
  - i) poplatky za měnovou konverzi;
  - j) poplatky za úschovu listinných cenných papírů;
  - k) prémie z opčních a termínovaných obchodů;
  - l) poplatky bankám a zahraničním bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky na nich;
  - m) úroky ze směnek použitých jako zajišťovacích instrumentech závazku Fondu;
  - n) náklady na znalecké posudky za předpokladu, že jsou požadovány Zákonem;
  - o) náklady na pojištění cenných papírů;
  - p) náklady na sloučení nebo splynutí podílových fondů.
4. 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 otevřený Fond.  
Ukazatele TER a PTR za rok 2009 budou zveřejněny počátkem roku 2010.  
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
5. Odhad výše jednotlivých nákladů Fondu pro rok založení jsou uvedeny v Příloze tohoto statutu.

#### Článek 14

##### Údaje o depozitáři

1. Depozitářem Fondu je na základě depozitářské smlouvy Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.
2. Depozitář odpovídá Fondu za škodu vzniklou porušením jeho povinností při své činnosti. Depozitář odpovídá za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.
3. Depozitář zejména:
  - a) zajišťuje úschovu nebo, pokud to povaha věci vylučuje, jiné opatrování majetku Fondu s tím, že tyto činnosti může provádět prostřednictvím jiné osoby;
  - b) eviduje pohyb veškerých peněžních prostředků Fondu;
  - c) kontroluje, zda podílové listy Fondu jsou vydávány a odkupovány v souladu se zákonem a statutem;
  - d) kontroluje, zda aktuální hodnota podílových listů je vypočítávána v souladu se zákonem a statutem Fondu;
  - e) provádí pokyny Společnosti, které nejsou v rozporu se zákonem a statutem Fondu;

- f) zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem fondu v obvyklé lhůtě;
  - g) kontroluje, zda výnos z majetku Fondu je používán v souladu se zákonem a statutem Fondu;
  - h) kontroluje, zda majetek Fondu je pořízován, zcizován v souladu se zákonem a statutem Fondu;
  - i) kontroluje způsob oceňování majetku Fondu v souladu se zákonem a statutem Fondu.
4. Depozitář je zároveň osobou vykonávající funkci správce a uschovatele všech cenných papírů z majetku Fondu.

#### Článek 15

##### Údaje o svěřeni obhospodařování majetku Fondu

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
- provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby
- obchodování s investičními nástroji na vlastní účet
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj
- upisování nebo umístování emisí investičních nástrojů
- správa investičních nástrojů
- úschova investičních nástrojů
- poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků
- poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů

#### Článek 16

##### Informace o statutu a zjednodušeném statutu

1. Statut je základním dokumentem Fondu, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi Společností a podílňky Fondu. Fond vedle tohoto statutu uveřejňuje také zjednodušený statut, který obsahuje vybrané údaje z tohoto statutu. Tyto údaje jsou v souladu s údaji obsaženými ve statutu.
2. Schvalování návrhu statutu a návrhu jeho změn náleží do působnosti představenstva Společnosti. Návrh statutu a jeho změn podléhá v dalším kroku schválení Českou národní bankou a nabývá platnosti dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o schválení změny statutu, nestanoví-li rozhodnutí České národní banky či zákon jinak.
3. Fond uveřejňuje statut, zjednodušený statut a každou jejich změnu na bezplatných veřejně přístupných Internetových adresách.
4. 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.

#### Článek 17

##### Podmínky zrušení nebo přeměny Fondu přede dnem splatnosti

1. Ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen např.: je-li průměrná hodnota majetku za posledních 6 kalendářních měsíců nižší než 50 mil. Kč, z důvodu rozhodnutí o přeměně Fondu, odnětím povolení k vytvoření Fondu, splynutím nebo sloučením fondů, zrušením investiční společnosti s likvidací, pokud Česká národní banka nerozhodne o převodu obhospodařování Fondu na jinou investiční společnost.
2. Podmínkou zrušení či přeměny Fondu je souhlas České národní banky. Podílníci jsou informováni do jednoho měsíce ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky.
3. Při likvidaci Fondu se do 6 měsíců od vstupu do likvidace prodá majetek Fondu a vypořádají se jeho pohledávky a závazky. Podílníci jsou vyplaceni do 3 měsíců po vypořádání.
4. Při splynutí/sloučení fondů mají podílníci 2 měsíce od uveřejnění rozhodnutí České národní banky právo na odkoupení svých podílových listů bez srážky. Neučiní-li to, stávají se do 3 měsíců od nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky podílníky nového/přejímajícího fondu. Do 3 měsíců jim Společnost vymění podílové listy zrušeného fondu za listy nového/přejímajícího fondu v poměru podle výše vlastního kapitálu.
6. V případě zrušení Fondu, vyjma případu, kdy Česká národní banka odebere povolení k vytvoření Fondu, Společnost informuje o takové zamýšlené skutečnosti ve lhůtě minimálně 3 měsíců před předpokládaným zrušením Fondu, a to na Internetových adresách.
7. Společnost může v případě ekonomických nebo jiných důvodů rozhodnout o zrušení Fondu.

#### Článek 18

##### Zrušení Fondu ke dni splatnosti, výplata podílů

1. Společnost zruší Fond ke Dni splatnosti Fondu.
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.

#### Článek 19

##### Kontaktní místo

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

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Oddělení klientů 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](http://www.cpinvest.cz), [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu), [www.cpinvest.sk](http://www.cpinvest.sk)

E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz), [info@cpinvest.ck](mailto:info@cpinvest.ck)

#### Článek 20

##### Informace o daňovém systému

1. Fond i podílníci Fondu podléhají českým daňovým předpisům, tj. zákonu č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu ve znění pozdějších předpisů.

2. Zisk z výsledku hospodaření Fondu ke dni schválení statutu podléhá dani z příjmu ve výši 5%.
3. Právnícké a fyzické osoby, které mají investici do podílových listů zahrnutu v obchodním majetku, platí při odkupu podílových listů daň z příjmů za podmínek zákona 586/1992 Sb. o daních z příjmu ve znění pozdějších předpisů.
4. Fyzické osoby, které nemají podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, jsou osvobozeny od daně z příjmu při odkupu podílových listů za předpokladu, že mezi nákupem a prodejem podílových listů uplynula doba nejméně 6 měsíců.
5. Má-li příjem z odkoupení podílových listů daňový rezident v České republice, srazí Společnost z částky za odkup podílových listů v souladu s platnými právními předpisy příslušnou částku zajištění daně z příjmu a vyhrazuje si právo požadovat na zahraničním podílňíkovi doklad o jeho daňovém domicilu.
6. Daňové zákony se mohou v průběhu trvání Fondu měnit. Při jakékoliv nejistotě se doporučuje vyhledat profesionální poradenství.

#### Článek 21

##### Uveřejňování zpráv o Fondu

1. Společnost uveřejňuje
  - údaj o aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu a podílového listu nejméně jednou za dva týdny.
  - údaj o počtu a hodnotě vydaných a odkoupených podílových listů za každý kalendářní měsíc
  - údaj o struktuře majetku k poslednímu dni měsíce za každý kalendářní měsíc
  - výroční zprávu Fondu do 30. dubna následujícího roku
  - pololetní zprávu do 31. srpna běžného roku
  - obecné zprávy pro podílňíky dle potřeby
  - smluvní podmínky
  - po schválení statutu před zahájením emise ceník, který obsahuje konkrétní výši prodejní přírážky, odkupní srážky, úplaty Společnosti za obhospodařování Fondu a poplatky za služby (např. výpis z účtu, služba Online plus, poštovné apod.).
2. Společnost uveřejňuje zprávy ve svém sídle, ve své organizační složce, prostřednictvím distribuční sítě a na svých Internetových adresách .

#### Článek 22

##### Orgán dohledu

1. Orgánem 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
2. Povolení ke vzniku nebo vytvoření Fondu, výkon dohledu a schválení statutu Českou národní bankou nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu Společnosti, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

## II

### Zvláštní náležitosti statutu

#### Článek 23

##### Aktuální hodnota podílových listů

1. Společnost vyhlásí způsobem uvedeným v článku 21 tohoto statutu 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, vždy 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 způsobem dle článku tohoto statutu *Uveřejňování zpráv o Fondu*.

#### Článek 24

##### Vydávání podílových listů

1. Podílové listy Fondu jsou vydávány Společností za účelem shromáždění peněžních prostředků do Fondu.
2. Vydávání podílových listů je uskutečňováno na základě uzavřené rámcové smlouvy mezi podílňíkem a Společností, která obsahuje smluvní podmínky pro vydávání a odkupování podílových listů. Součástí smluvních podmínek jsou podmínky k investování a ceník.
3. 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 první pracovní den týdne, do kterého spadá rozhodný den, z údajů posledního pracovního dne předcházejícího týdne (**back pricing**).
4. Společnost vydává podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni zvýšené o přírážku nejvýše **3%** během Akumulačního období a nejvýše **10%** po skončení Akumulačního období. Přírážka je během Akumulačního období příjmem Společnosti a po skončení Akumulačního období příjmem Fondu. Konkrétní výše přírážky se odvíjí od výše vložené částky, způsobu uzavření smlouvy a dalších faktorů ovlivňujících náklady spojené s vydáváním podílových listů. Přírážka je příjmem společnosti. Společnost uveřejňuje aktuální procento přírážky v ceníku, a to způsobem dle článku tohoto statutu *Uveřejňování zpráv o Fondu*.
5. Obvyklou technickou lhůtou pro vydání podílových listů jsou zpravidla čtyři pracovní dny ode dne připsání peněžních prostředků na účet Fondu.
6. Za peněžní částku došlou na účet Fondu je připsán podílňíkovi na jeho majetkový účet nejbližší nižší celý počet podílových listů Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky po odečtení přírážky 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.
7. Minimální částka nákupu podílových listů Fondu je předem vyhlášována. Vyhlášovaná částka nesmí být vyšší než **3.000 Kč**. Podílňík musí investovat vždy částku rovnou nebo vyšší, než je stanovená minimální částka.
8. Podílňík nehradí poplatky osobě zajišťující evidenci podílových listů.
9. Z důvodů ochrany zájmů dosavadních podílňíků 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.

#### Článek 25

##### Odkupování podílových listů přede dnem splatnosti.

1. Společnost je povinna odkoupit podílové listy Fondu bez zbytečného odkladu na základě žádosti podílňíka o odkoupení podílových listů Fondu.
2. Podílňíkům 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.

#### Článek 26

##### Místo vydávání a odkupování

1. Místem vydávání a odkupování podílových listů Fondu je sídlo Společnosti, viz článek *Kontaktní místo*.
2. Místo odkupování ve Slovenské republice: ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizační složka  
Na Vršku 6  
811 01 Bratislava  
Slovenská republika

#### Článek 27

##### Závěrečná ustanovení

1. Práva a povinnosti vyplývající z tohoto statutu se řídí a vykládají v souladu s právním řádem České republiky.
2. Je-li tento statut přeložen do cizího jazyka a vznikne-li rozpor mezi českou a cizojazyčnou verzí, je rozhodující česká verze.

V Praze dne 25.3.2008.

Ing. Pavel Veselý, Ing. Jana Doucková.  
členové představenstva

#### Příloha

Odhad nákladů Fondu pro rok založení:

Náklady	%
<b>náklady na poplatky a provize v členění</b>	
- 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
<b>správní náklady v členění</b>	
- 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
<b>ostatní provozní náklady</b>	0