Raiffeisen
Investiční společnost

Statut standardního fondu

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

17. 2. 2026

Obsah

1 SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK 4

1.1 OBECNÉ ZKRATKY 4

1.2 ZKRATKY SPECIFICKÉ PRO FOND 6

2 FOND KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ 7

2.1 OZNAČENÍ PODÍLOVÉHO FONDU 7

2.2 STANDARDIZOVANÝ MEZINÁRODNÍ IDENTIFIKÁTOR (LEI) 7

2.3 DEN VZNIKU FONDU 7

2.4 DALŠÍ ÚDAJE O FONDU 7

2.5 HISTORICKÉ ÚDAJE O STATUSOVÝCH VĚCECH 7

3 OBHOSPODAŘOVATEL 7

3.1 ČINNOST OBHOSPODAŘOVÁNÍ 7

3.2 OBHOSPODAŘOVATEL FONDU 7

3.3 ROZHODNUTÍ O POVOLENÍ K ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 7

3.4 KONSOLIDAČNÍ CELEK 8

3.5 SEZNAM VEDOUCÍCH OSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 8

3.6 SEZNAM OSOB POVĚŘENÝCH ŘÍZENÍM NEMOVITOSTNÍCH FONDŮ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 8

3.7 SEZNAM ČLENŮ DOZORČÍ RADY INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 8

3.8 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI 8

3.9 SEZNAM OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍCH FONDŮ 9

4 ADMINISTRÁTOR 9

4.1 ČINNOSTI ADMINISTRACE 9

5 AUDITOR 10

6 POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE 10

6.1 POVĚŘENÍ RAIFFEISENBANK 10

6.2 POVĚŘENÍ CENTRÁLNÍHO DEPOZITÁŘE CENNÝCH PAPÍRŮ, A.S. 10

7 DEPOZITÁŘ 11

7.1 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI 11

7.2 ZÁKLADNÍ ČINNOSTI A POVINNOSTI DEPOZITÁŘE, VYMEZENÍ JEHO ODPOVĚDNOSTI 11

7.3 KONSOLIDAČNÍ CELEK 11

8 INVESTIČNÍ STRATEGIE 12

8.1 INVESTIČNÍ CÍLE 12

8.2 ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM FONDU 12

8.3 VĚCI, KTERÉ LZE NABÝT DO JMĚNÍ FONDU 22

8.4 INVESTIČNÍ LIMITY 23

8.5 ÚVĚRY, ZÁPŮJČKY, DARY A NĚKTERÉ DLUHY 23

8.6 TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU, SNIŽOVÁNÍ RIZIKA PLYNOUCÍHO Z POUŽITÍ FINANČNÍCH DERIVÁTŮ A MĚŘENÍ RIZIKA 23

8.7 CHARAKTERISTIKA TYPICKÉHO INVESTORA 24

9 INFORMACE O RIZICÍCH 24

9.1 RIZIKOVÝ PROFIL FONDU 24

9.2 DRUHY RIZIK 25

9.3 Řízení rizik 27
9.4 Nástroje pro řízení likvidity 27
10 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI 28
11 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ FONDU A VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH 28
11.1 Zásady pro hospodaření 28
11.2 Oceňování majetku 29
11.3 Způsob vedení účetnictví, účetní období a způsob použití zisku nebo výnosů 29
12 CENNÉ PAPÍRY VYDÁVANÉ FONDEM 29
12.1 Podílové listy Fondu 29
12.2 Evidence Podílových listů 29
12.3 Parametry podílových listů a práva s nimi spojená 30
12.4 Podmínky, při jejichž splnění Investiční společnost není povinna nahradit škodu způsobenou nesprávným výpočtem aktuální hodnoty Podílového listu 30
13 VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU 30
13.1 Vydávání Podílových listů 30
13.2 Odkupování Podílových listů 31
13.3 Společná ustanovení k vydávání a odkupování Podílových listů 31
13.4 Zvláštní ustanovení pro nakládání s Podílovými listy 32
14 POPLATKY A NÁKLADY 32
14.1 Struktura poplatků a nákladů a výše úplaty Investiční společnosti 32
14.2 Výše úplaty Depozitáře 32
14.3 Podrobnější informace k poplatkům a nákladům 32
14.4 Náklady hrazené z majetku Fondu 33
14.5 Způsob určení úplaty Investiční společnosti 34
14.6 Způsob určení úplaty Depozitáře 35
15 DALŠÍ INFORMACE 35
15.1 Další informace o Řídícím fondu 35
15.2 Informace o Statutu 36
15.3 Uveřejňování informací způsobem umožňujícím dálkový přístup 37
15.4 Likvidace a přeměna Fondu 37
15.5 Informace ve smyslu Nařízení SFTR 39
15.6 Kontaktní místo k poskytnutí dodatečných informací 39
15.7 Základní informace o daňovém systému 40
15.8 Shrnutí systému odměňování 41
15.9 Způsob a četnost uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu 41
15.10 Orgán dohledu Fondu 41
15.11 Upozornění investorům 41

1 SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

Pokud z textu Statutu nevyplývá jinak, následující pojmy a zkratky mají níže uvedené významy:

1.1 Obecné zkratky

AKAT
Asociace pro kapitálový trh České republiky sdružující nejvýznamnější tuzemské investiční společnosti, zahraniční správce fondů nabízející své produkty v ČR a další subjekty

Cenný papír
Cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír

ČNB
Česká národní banka

Depozitář

Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ 49240901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051.

Distributor
Investiční společností pověřená osoba oprávněná k nabízení investic do Fondu nebo ke zprostředkování podání žádostí o vydání a odkup Podílových listů Fondu, a to ve svých Prodejních místech.

Investiční společnost
Raiffeisen investiční společnost a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, IČ 29146739, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18837, obhospodařovatel Fondu

ISIN
Mezinárodní unikátní identifikátor Cenných papírů podle normy ISO6166 (International Securities Identification Number)

Nařízení
Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, v platném znění

Nařízení SFTR

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

Navazující evidence
Evidence investičních nástrojů ve vztahu k Podílovým listům navazující na Samostatnou evidenci vedená dle příslušných právních předpisů (nebo obdobná zahraniční evidence). Navazující evidence je zpravidla vedena jednotlivými Distributory, ale může být vedena i jinými osobami.

Obchodní den
Den, jehož vyhlášený kurz bude použit pro vydání nebo odkup Podílových listů Fondu. Obchodním dnem je každý pracovní den v České republice.

Oznámení o zahájení nabízení
Oznámení o zahájení nabízení Fondu uveřejněné Investiční společností způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.rfis.cz. Oznámení obsahuje zejména:

- označení Fondu;
- ISIN Fondu;
- datum zahájení nabízení Fondu;
- datum, kdy bude vyhlášena první aktuální hodnota Podílového listu Fondu;
- datum, pro které bude vyhlášena první aktuální hodnota Podílového listu Fondu;
- datum, ke kterému bude zahájeno vydávání a odkupování Podílových listů Fondu;
- datum počátku období, ve kterém budou v Obchodní den Investiční společností přijímány žádosti o vydání, respektive odkoupení, Podílových listů Fondu za 1 Kč;
- datum konce období, ve kterém budou v Obchodní den Investiční společností přijímány žádosti o vydání, respektive odkoupení, Podílových listů Fondu za 1 Kč.

Podílník
Vlastník Podílového listu

Podílový list
Podílový list Fondu

Pracovní den
Každý pracovní den, který je pracovním dnem v České republice.

Prodejní místo
Síť vybraných poboček Raiffeisenbank, určených jako kontaktní místo pro osobní finance, kde jsou přijímány žádosti o vydávání nebo odkupování Podílových listů. Aktuální seznam vybraných poboček Raiffeisenbank je k dispozici na internetové adrese www.rb.cz.

Raiffeisenbank
Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ 49240901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051.

Rating
Nastavení limitů Ratingu vychází ze stupnic ratingových agentur Standard and Poor's, Fitch Ratings a Moody's. Pro posouzení konkrétního nástroje je nutný rating alespoň jedné z uvedených agentur. Jsou-li k dispozici ratingy více agentur, je rozhodující druhé nejhorší z udělených hodnocení. Pro hodnocení dluhopisů se používají ratingy v uvedeném pořadí: 1. rating emise; 2. rating dlouhodobých závazků emitenta v měně emise; 3. rating dlouhodobých závazků emitenta; 4. rating dlouhodobých závazků ručitele v měně emise; 5. rating dlouhodobých závazků ručitele. Platí, že pokud není k dispozici rating první v pořadí, použije se rating následující v pořadí. V případě podřízených dluhopisů se při stanovení Ratingu postupuje obdobně s tím, že pořadí ratingů je následující: 1. rating emise; 2. rating podřízených závazků emitenta; 3. rating dlouhodobých závazků ručitele nebo rating podřízených závazků ručitele podle charakteru ručení (nepodřízené nebo podřízené ručení). Zdroje jednotlivých ratingů pro stanovení výsledné hodnoty Ratingu volí Investiční společnost podle své úvahy tak, aby byla zajištěna co možná nejvyšší vypovídací schopnost výsledného hodnocení.

Repo
Převedení Cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převzít tyto Cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku; Repem je rovněž prodej se současným sjednáním zpětného nákupu nebo poskytnutí půjčky Cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

Repo obchod
Repo nebo Reverzní repo

Reverzní repo

Nabytí Cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převést tyto Cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku; Reverzním repem je rovněž nákup se současným sjednáním zpětného prodeje nebo přijetí půjčky Cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

Samostatná evidence
Samostatná evidence investičních nástrojů vedená ve vztahu k Podílovým listům dle příslušných právních předpisů Investiční společností.

Sdělení klíčových informací
Dokument obsahující klíčové informace pro investory. Obsahuje stručné základní charakteristiky Fondu, nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení povahy investice a souvisejících rizik.

Statut
Tento dokument, který obsahuje informace o způsobu investování Fondu a další informace nezbytné pro investory k přesnému a správnému posouzení investice

Vyhláška o statutu

Vyhláška č. 246/2013 Sb. o statutu fondu kolektivního investování

Vyhláška o vedení evidence
Vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů

ZISIF
Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění

ZPKT
Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění

1.2 Zkratky specifické pro Fond

Fond
Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Řídící fond

Standardní otevřený podílový fond Raiffeisen-Europa-HighYield obhospodařovaný společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Podrobnější informace o Řídícím fondu jsou uvedeny v odst. 8.2 a odst. 15.1 Statutu. Investiční strategie Řídícího fondu je popsána v odst. 8.2.5 Statutu

Speciální fond
Investiční fond, do něhož může standardní fond investovat za podmínek stanovených příslušnými právními předpisy a který sám není standardním fondem.

Standardní fond
Investiční fond splňující požadavky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITS).

2 FOND KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

2.1 Označení podílového fondu

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Zkrácené označení Fondu: Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

2.2 Standardizovaný mezinárodní identifikátor (LEI)

LEI: 3157007O2FV87G57PG27

2.3 Den vzniku Fondu

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 30.10.2015.

2.4 Další údaje o Fondu

Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je vytvořen na dobu neurčitou. Fond je standardním fondem. Fond je dle klasifikace AKAT dluhopisovým fondem. Jedná se o podřízený standardní fond Řídícího fondu. Shromáždění Podílníků není zřízeno.

2.5 Historické údaje o statusových věcech

2.5.1 Na základě rozhodnutí Investiční společnosti byla změněna investiční strategie Fondu tak, že byla upravena pravidla pro použití derivátů. Změny spočívají ve sladění ustanovení o použití derivátů obsažených ve Statutu s ustanoveními obsaženými v Nařízení, kdy původní znění Statutu stanovilo přísnější pravidla než Nařízení. Hlavní změny:

a) nevyžaduje se, aby měla protistrana derivátu rating alespoň na úrovni investičního stupně,

b) podkladovým aktivem derivátů nemusí být pouze měna denominace investičních nástrojů, které lze nabýt do majetku Fondu dle Statutu, ale mohou jím být věci uvedené v příslušném ustanovení Nařízení.

Změna byla Investiční společností komunikována Podílníkům způsobem uvedeným v § 207 odst. 2 ZISIF a nabyla účinnosti 9.4.2018.

2.5.2 Podílové listy Fondu nejsou ode dne 17.2.2020 ve Statutu formálně označovány jako samostatná třída, protože jsou jediným druhem Podílových listů vydávaných Fondem.

3 OBHOSPODAŘOVATEL

3.1 Činnost obhospodařování

Obhospodařováním je správa majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu a řízení rizik spojených s tímto investováním.

3.2 Obhospodařovatel Fondu

Obchodní firma:	Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika
IČ:	29146739
Den vzniku:	21. prosince 2012

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18837

Investiční společnost je zapsaná v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.

Výše základního kapitálu:	40 000 000, - Kč, splaceno: 100 %

3.3 Rozhodnutí o povolení k činnosti Investiční společnosti

Vydala:	Česká národní banka
Datum vydání:	9. dubna 2013
Číslo jednací rozhodnutí:	2013/4256/570
Datum nabytí právní moci rozhodnutí:	9. dubna 2013

Bod 1. výroku výše uvedeného rozhodnutí byl nahrazen následujícím rozhodnutím ČNB:

Datum vydání:	21. března 2014
Číslo jednací rozhodnutí:	2014/2974/570
Datum nabytí právní moci rozhodnutí:	21. března 2014

Tímto rozhodnutím došlo k rozšíření oprávnění, kdy původní povolení k činnosti Investiční společnosti bylo zrušeno a Investiční společnosti bylo uděleno nové povolení v rozsahu uvedeném ve Statutu.

3.4 Konsolidační celek

Investiční společnost je součástí konsolidačního celku Raiffeisenbank. Konsolidovaná účetní závěrka Raiffeisenbank zahrnuje v souladu s IFRS všechny dceřiné společnosti plnou metodou a přidružené společnosti ekvivalenční metodou. Majoritním vlastníkem Raiffeisenbank je rakouská finanční instituce Raiffeisen Bank International AG.

3.5 Seznam vedoucích osob Investiční společnosti

Ing. Jaromír Sladkovský, předseda představenstva a generální ředitel
Ing. Lucie Osvaldová, člen představenstva
Ing. Michal Ondruška, člen představenstva

3.6 Seznam osob pověřených řízením nemovitostních fondů Investiční společnosti

V rámci Investiční společnosti jsou ve smyslu § 21 odst. 5 ZISIF pověřeny řízením nemovitostních fondů tyto osoby:

Vít Svoboda, MSc, realitní portfolio manažer

Ing. Jiří Kruncl, Chief Financial Officer

3.7 Seznam členů dozorčí rady Investiční společnosti

Ing. Tomáš Jelínek – předseda dozorčí rady

Ing. Tomáš Jelínek vykonává rovněž funkci člena představenstva ve společnosti Raiffeisenbank a.s.

Ing. Michal Kustra – člen dozorčí rady
Ing. Michal Kustra vykonává rovněž funkci člena představenstva společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., člena výboru pro audit společnosti Raiffeisen Investment Fund Management JSC (Maďarsko) a člena dozorčí rady společnosti Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Tatra Asset Management sprav. spol. a.s., Slovakia.

Jan Pudil, MSc, MBA – člen dozorčí rady
Nezávislý člen

3.8 Předmět podnikání Investiční společnosti

Na základě výše uvedeného rozhodnutí o povolení k činnosti Investiční společnosti uděleného ČNB, je Investiční společnost oprávněna:

a) přesáhnout rozhodný limit,
b) obhospodařovat:
   - standardní fondy,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
   - speciální fondy,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
   - fondy kvalifikovaných investorů s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondy kvalifikovaných investorů s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem

sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,

c) provádět administraci v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 ZISIF, a to ve vztahu k investičním fondům a zahraničním investičním fondům uvedeným v písm. b.

3.9 Seznam obhospodařovaných investičních fondů

Standardní fondy:

- Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond globálních trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond amerických akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond megatrendy, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Speciální fondy:

- Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen březnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen chráněný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen realitní fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Strategy 75, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Fond kvalifikovaných investorů:

- Strategy 15, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Strategy 30, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Strategy 60, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Strategy 30 USD, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Strategy 30 EUR, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Strategy 45 ESG, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Private Equity Fund I, uzavřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Private Equity Fund II, uzavřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Private Equity Fund III, uzavřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Private Debt Fund, uzavřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Sabre, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Merlin, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Elnath Fund SICAV a.s.
- Elnath Equilibrium, podfond
- Elnath Fortiora, podfond
- SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

4 ADMINISTRÁTOR

4.1 Činnosti administrace

4.1.1 Administraci Fondu provádí Investiční společnost. Administrací jsou míněny činnosti uvedené v § 38 ZISIF. Investiční společnost jako administrátor Fondu vykonává zejména tyto činnosti:

a) vedení účetnictví,
b) poskytování právních služeb,
c) compliance a vnitřní audit,
d) vyřizování stížností a reklamací investorů,
e) oceňování majetku a dluhů Fondu,
f) výpočet aktuální hodnoty Podílového listu,

g) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
h) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy Fondu,
i) vyhotovení a aktualizace Sdělení klíčových informací,
j) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu,
k) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Podílníkům a jiným osobám,
l) oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB a
m) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu.
n) vedení evidence zaknihovaných Podílových listů ve formě samostatné evidence,
o) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu,
p) zajišťování vydávání, výměny a odkupování Podílových listů,
q) vedení evidence o vydávání a odkupování Podílových listů.

4.1.2 Investiční společnost může výkonem jednotlivé činnosti administrace pověřit jiného za splnění podmínek stanovených ZISIF.

5 AUDITOR

Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1 - Nové Město, 110 00, Česká republika, IČO: 26704153, DIČ: CZ26704153, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 88504.

6 POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE

6.1 Pověření Raiffeisenbank

6.1.1 Údaje o pověřené osobě

Obchodní firma:	Raiffeisenbank a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika
IČ:	49240901

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051

6.1.2 Činnosti vykonávané pověřenou osobou

Investiční společnost svěřila Raiffeisenbank na základě příslušných smluv částečně či zcela následující činnosti:

a) nabízení investic do Fondu na území České republiky (včetně plnění vybraných informačních povinností vůči investorům),
b) interní audit.

Žádná část majetku Fondu není Raiffeisenbank spravována.

6.2 Pověření Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s.

6.2.1 Údaje o pověřené osobě

Obchodní firma:	Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
Sídlo:	Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika
IČ:	25081489

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308

6.2.2 Činnosti vykonávané pověřenou osobou

Investiční společnost může svěřit Centrálnímu depozitáři cenných papírů, a.s. na základě příslušné smlouvy vedení evidence emise zaknihovaných cenných papírů v centrální evidenci cenných papírů, a to zejména v případě vydání hromadných podílových listů.

7 DEPOZITÁŘ

7.1 Údaje o Depozitáři

Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ 49240901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičního fondu vedeném ČNB dle § 596 písm. d) ZISIF.

7.2 Základní činnosti a povinnosti Depozitáře, vymezení jeho odpovědnosti

7.2.1 Depozitář Fondu vykonává zejména následující činnosti:

a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku Fondu,

b) má v úschově investiční nástroje a ostatní majetek Fondu, jehož povaha to umožňuje,

c) zřizuje a/nebo vede peněžní účty a eviduje pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu,

d) zajišťuje evidenci o majetku Fondu, umožňuje-li to jeho povaha, nebo kontroluje stav jiného majetku Fondu, než majetek uvedený v písm. a) a b) a,

e) eviduje a kontroluje, zda v souladu se ZISIF, Statutem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů a ujednáními depozitářské smlouvy:

i. byly vydávány a odkupovány Podílové listy,

ii. byla vypočítávána aktuální hodnota Podílového listu,

iii. byl oceňován majetek a dluhy Fondu,

iv. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,

v. jsou používány výnosy plynoucí pro Fond a

vi. jsou prováděny příkazy obhospodařovatele Fondu směřující k nabytí nebo zcizení věcí v majetku Fondu.

7.2.2 V rámci činnosti depozitáře Fondu Depozitář provádí příkazy Investiční společnosti v souladu se Statutem a v souladu s depozitářskou smlouvou.

7.2.3 Depozitář Fondu, který Investiční společnosti, Fondu, Podílníkovi způsobí újmu porušením své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit. Povinnosti k náhradě podle předchozí věty se Depozitář zprostí jen, prokáže-li, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

7.2.4 Dojde-li ke ztrátě investičních nástrojů, které má Depozitář v opatrování nebo úschově, Depozitář nahradí Fondu bez zbytečného odkladu újmu z toho vzniklou; přitom nerozhoduje, zda Depozitář pověřil výkonem některé činnosti jiného. Nebyla uzavřena dohoda mezi Depozitářem a osobou, kterou pověřil výkonem některých svých činností, na jejímž základě by újmu podílníkům způsobenou v souvislosti se ztrátou investičních nástrojů hradila tato osoba.

7.2.5 Depozitář je povinen činnost depozitáře vykonávat s odbornou péčí a při jejím výkonu jednat v nejlepším zájmu Fondu a Podílníků.

7.2.6 Depozitář delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů na osoby se sídlem v členském státě Evropské unie oprávněné k poskytování investičních služeb, a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen. Depozitář má zřízeny účty cenných papírů u uvedených subjektů a na těchto účtech cenných papírů jsou odděleně evidovány cenné papíry klientů (tedy i Fondu) od cenných papírů Depozitáře. Za tímto účelem vede Depozitář ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti. Delegací není dotčena odpovědnost Depozitáře za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.

7.3 Konsolidační celek

Společnost Raiffeisenbank a.s. má 2 akcionáře. Držitelem 75 % akcií Raiffeisenbank a.s. je společnost Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, se sídlem Am Stadtpark 9, Vídeň, Rakousko, a držitelem 25 % akcií Raiffeisenbank a.s. je společnost RLB OÖ Sektorholding GmbH, se sídlem Europaplatz 1a, 4020 Linec, Rakousko. Konsolidovaná účetní závěrka Raiffeisenbank a.s. zahrnuje v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) dceřiné společnosti plnou metodou a dále přidružené a společně

řízené společnosti ekvivalenční metodou. Do konsolidace však nejsou zahrnuty veškeré dceřiné, přidružené a společně řízené společnosti z důvodu nevýznamnosti některých z nich.

8 INVESTIČNÍ STRATEGIE

8.1 Investiční cíle

8.1.1 Fond je ve smyslu § 246 ZISIF podřízeným fondem Řídícího fondu. Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty majetku do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % hodnoty majetku) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investovaní („Environmental", „Social", „Governance" – ESG kritéria). Fond tak pro posouzení jednotlivých investic nebere v úvahu tato nefinanční kritéria, ani je specificky nesleduje. Fond nepovažuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (ESG kritéria) za relevantní pro tento Fond, resp. pro návratnost investice do něj. Důvodem je skutečnost, že zohlednění nefinančních kritérií je součástí investiční strategie jiných fondů obhospodařovaných Investiční společností, u nichž jsou samotné faktory udržitelnosti v různé míře brány v potaz. V rámci procesu investičního rozhodování jsou rizika udržitelnosti zohledňována během vyhodnocování rizika každé investice a to tak, že investice do Fondu je prováděna v souladu s nefinančními kritérii a omezeními, která jsou definována Etickým kodexem skupiny Raiffeisen Bank International Group. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU.

8.1.2 Investičním cílem Řídícího fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu, a to investicemi převážně (alespoň 51 % čisté hodnoty aktiv) do dluhopisů denominovaných v eurech, které mají nižší než investiční rating (Baa3 agentury Moody's nebo BBB- agentury Standard & Poor's nebo Fitch), případně nejsou hodnoceny vůbec. Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu Řídícího fondu mohou být mj. vlády, nadnárodní instituce nebo podniky. Řídící fond je spravován aktivně podle referenční hodnoty (benchmark). V rámci své investiční strategie může Řídící fond investovat do derivátů a využívat je k zajištění hodnoty investice.

8.1.3 Dosažení investičního cíle Fondu bude uskutečňováno alokováním peněžních prostředků shromážděných ve Fondu zejména do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem (alespoň 85 % hodnoty majetku Fondu). Nejvýše 15 % hodnoty majetku Fondu budou tvořit finanční deriváty (sjednávané výhradně za účelem zajištění) a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Vzhledem k alokaci nejméně 85 % hodnoty majetku Fondu do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem bude vliv výkonnosti Řídícího fondu (měřené v EUR) na výkonnost Fondu (měřené v CZK) významný, přičemž odlišnosti ve výkonnosti Řídícího fondu přepočtené do CZK a výkonnosti Fondu budou dány zejména aplikací měnového zajištění kurzu CZK/EUR v portfoliu Fondu (souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % čisté hodnoty aktiv Fondu). Další odlišnosti mohou plynout z jiného realizovaného zajištění (např. zajištění úrokových rizik), pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně či nákladů Fondu.

8.2 Základní informace o Řídícím fondu

8.2.1 Řídící fond

Název:	Raiffeisen-Europa-HighYield (německy)
	Raiffeisen European HighYield (anglicky)
Sídlo:	Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko
Domovský stát:	Rakousko
ISIN:	AT0000A0EY43
LEI:	529900JLZZMDNRM35C68

8.2.2 Obhospodařovatel Řídícího fondu

Název:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Sídlo:	Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko

Identifikační číslo:83517w – obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko)

8.2.3 Depozitář Řídícího fondu

Název:	Raiffeisen Bank International AG
Sídlo:	Am Stadtpark 9, A-1030 Vídeň, Rakousko

8.2.4 Auditor Řídícího fondu

Název:	KPMG Austria Gesellschaft m.b.H.
Sídlo:	Porzellangasse 51, A-1090 Vídeň, Rakousko

8.2.5 Investiční strategie Řídícího fondu

Investiční společnost zařadila do této sekce překlad části statutu Řídícího fondu, ve které je popsána investiční strategie Řídícího fondu.

Překlad reflektuje popis investiční strategie obsažený ve statutu Řídícího fondu dle stavu ke dni vydání příslušné verze statutu Fondu.

Nejucelenější informaci o charakteru Řídícího fondu pak poskytne Podílníkům statut Řídícího fondu, který je Podílníkům k dispozici způsobem popsaným v čl. 15.1.2 Statutu.

Překlad příslušné pasáže ze statutu Řídícího fondu

I. Popis investičních cílů Řídícího fondu, včetně cílů finančních (např. zvýšení kapitálu nebo výnosů), investiční politiky (např. specializace na geografická území nebo hospodářské oblasti), případných omezení této investiční politiky, jakož i uvedení možných technik a nástrojů nebo kompetencí k přijímání úvěrů, jichž bude možné při správě Řídícího fondu využít

Upozornění
Řídící fond se snaží o dosažení investičních cílů. Nelze však zajistit, že těchto cílů bude i skutečně dosaženo. Níže uvedený popis nezohledňuje individuální rizikový profil případného investora. Pro posouzení osobní vhodnosti a přiměřenosti Řídícího fondu pro investora doporučujeme využít odborného investičního poradenství.

II. Investiční cíle a investiční politika

Řídící fond je fond high-yield dluhopisů, jehož investičním cílem je dosahovat mírného růstu kapitálu. Fond investuje převážně (min. 51 % majetku Řídícího fondu) do high-yield dluhopisů denominovaných v euro, tj. do dluhopisů s investiční klasifikací/ratingem (Moody's: Baa3, Standard & Poor's: BBB- nebo Fitch: BBB-) nebo bez ratingu. Dluhopisy a nástroje peněžního trhu v portfoliu Řídícího fondu mohou být emitovány státy, nadnárodními emitenty, případně podniky atd.
Řídící fond je aktivně spravován podle referenční hodnoty (benchmark). Sledování benchmarku neomezuje rozsah působnosti správy Řídícího fondu.

Benchmark
100,00% ICE BofA Euro HighYield Constrained ex Subordinated Financials (dluhopisový index)
Zmíněný index je registrovanou značkou. Poskytovatel licence Řídící fond nesponzoruje, nedotuje, neprodává ani nepodporuje žádným jiným způsobem. Výpočet a licence indexu nebo jeho značky nepředstavuje jakékokliv doporučeni investovat. Poskytovatel licence neodpovídá třetí osobám za možné chyby indexu. Další informace ohledně posytovatele licence najdete na www.rcm.at nebo na www.rcm-international.com.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Obhospodařovatel nebere v potaz nejvýznamnější nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, jelikož to není součástí investiční strategie.

Řídící fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU.

Dále jsou dle odhadu hospodářské situace a situace na kapitálovém trhu a burzovních výhledů v rámci investiční politiky Řídícího fondu nabývány a zcizovány věci, u nichž to připouští rakouský zákon o investičních fondech (Investmentfondsgesetz) a statut nebo zakládací listina Řídícího fondu (cenné papíry, nástroje peněžního trhu, vklady splatné na požádání, cenné papíry fondů a finanční nástroje). Přitom je kladen důraz zejména na rozložení rizika.

Měnou Řídícího fondu je EUR.

Obhospodařovatel Řídícího fondu smí pro Řídící fond jako součást investiční strategie realizovat obchody s deriváty. Tím může přinejmenším krátkodobě dojít ke zvýšení rizika ztrát týkajícího se majetkových hodnot v portfoliu Řídícího fondu.

Celkové riziko týkající se derivátů, které neslouží k zajištění, nesmí překročit 30 % majetku Řídícího fondu.

Řídící fond převážně investuje do high-yield dluhopisů denominovaných v euro a emitovaných podniky, jež mají své sídlo nebo zaměření své činnosti v Evropě (tj. minimálně 51 % majetku Řídícího fondu ve formě přímo nabytých jednotlivých titulů, tedy ani přímo ani nepřímo přes investiční fondy nebo přes deriváty).

Investice do aktiv, která nejsou denominována v euro, nesmí přesáhnout 30 % celkového majetku Řídícího fondu. Pokud je měnové riziko eliminováno pomocí příslušných transakcí v cizí měně, lze tyto investice započítat mezi investice denominované v euro.

Níže uvedené investiční nástroje jsou nabývány při dodržení výše popsaného investičního zaměření Řídícího fondu.

Cenné papíry (včetně cenných papírů zahrnujících deriváty) smějí být nabývány v zákonem přípustném rozsahu.

Nástroje peněžního trhu smějí být nabývány až do výše 49 % majetku Řídícího fondu.

Nabývání zcela nesplacených cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu a přednostních práv na takové nástroje nebo zcela nesplacených jiných finančních nástrojů je přípustné až do výše 10 % majetku Řídícího fondu.

Cenné papíry a nástroje peněžního trhu smějí být nabývány, pokud splňují kritéria týkající se oznámení nebo obchodování na regulovaném trhu nebo burze cenných papírů podle rakouského zákona o investičních fondech („**InvFG**“).

Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které nesplňují kritéria uvedená v předcházejícím odstavci, smějí být nabývány celkově do výše 10 % majetku Řídícího fondu.

Podílové listy investičních fondů (standardních, speciálních) smějí být jednotlivě nabývány až do výše 10 % majetku Řídícího fondu a celkově až do výše 10 % majetku Řídícího fondu, pokud takové standardní nebo speciální investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílových listů jiných investičních fondů.

Deriváty smějí být používány jako součást investiční strategie až do výše 30 % majetku Řídícího fondu a k zajištění.

Hodnota závazku se zjišťuje podle 3. hlavy 4. rakouské vyhlášky o výpočtu rizika a notifikaci derivativních nástrojů (Derivate-Risikoberechnungs und Meldeverordnung, DeRiMV), ve znění pozdějších předpisů.
Celkové riziko týkající se derivátů, které neslouží k zajištění, nesmí překročit 30 % celkového čistého majetku Řídícího fondu.

Vklady splatné na požádání a vypověditelné vklady s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců mohou představovat max. 25 % majetku Řídícího fondu. Minimální hranice vkladů na bankovních účtech není stanovena.

V rámci změny struktury portfolia Řídícího fondu, případně odůvodněného očekávání hrozících ztrát u cenných papírů, může mít Řídící fond podíl cenných papírů nižší a vykazovat vyšší podíl vkladů splatných na požádání nebo vypověditelných vkladů s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců.

Při výběru aktiv by měli investoři zohledňovat skutečnost, že cenné papíry zahrnují jak možnost cenového růstu, tak rizika.

V rámci správy Řídícího fondu lze používat i dluhopisy s právem emitenta na předčasnou výpověď. Není-li uvedeno jinak, je výpovědní lhůta cenných papírů v majetku Řídícího fondu uvedena v produktových dokumentech až do termínu předčasné výpovědi. Pokud se emitenti rozhodnou, že navzdory obvyklé tržní praxi práva předčasné výpovědi nevyužijí, bude to mít za následek příslušné prodloužení splatnosti. Řádné termíny splácení dluhopisů lze najít v účetních zprávách a pololetních zprávách Řídícího fondu (z označení cenného papíru v seznamu majetku).

Kromě výše uvedeného je Řídící fond oprávněn investovat do dluhopisů nebo dalších finančních nástrojů, které vydávají banky. Pokud dojde k aplikaci ozdravných postupů nebo řešení krize vydávající banky, vyžaduje se v souladu s příslušnou směrnicí EU účast věřitelů („bail-in“) (Směrnice o ozdravných postupech a řešení krize bank, BRRD). Opatření, která mají být v tomto případě použita, mohou způsobit, že věřitelé dotčených bank přijdou o veškerý investovaný kapitál.

Odchylky pro investice do investičních fondů (podfondů)

Investice do investičních fondů (podfondů) mohou být prováděny, přičemž jejich investiční omezení/investiční nástroje a/nebo investiční strategie se liší od těch stanovených pro Řídící fond následujícím způsobem:

Investiční omezení	Odchylka
Investuje min. 51 % majetku Řídícího fondu do high-yield dluhopisů denominovaných v euro a emitovaných podniky, jež mají své sídlo nebo zaměření své činnosti v Evropě	Jiné investiční zaměření např. investice do dluhopisových fondů, peněžních fondů, smíšených fondů a/nebo derivátových fondů
Omezení investic do nástrojů peněžního trhu do výše 49 % majetku Řídícího fondu	Jiné omezení nebo bez omezení
Žádné rozšíření, co týče investičního limitu na jednoho emitenta (více než 35 % majetku Řídícího fondu) ohledně investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pro některé emitenty (vlády, regionální vlády, mezinárodní organizace)	Rozšířený investiční limit na jednoho emitenta (více než 35 % majetku Řídícího fondu) ohledně investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pro některé emitenty (vlády, regionální vlády, mezinárodní organizace)
Nabývání zcela nesplacených cenných papírů /nástrojů peněžního trhu do 10 % majetku Řídícího fondu	Jiné pravidlo nebo bez omezení
Derivátové nástroje smí tvořit až 30 % majetku Řídícího fondu v rámci investiční strategie Řídícího fondu a za účelem zajištění.	Jiné pravidlo nebo bez omezení
Vklady splatné na požádání a vypověditelné vklady mohou představovat až 25 % majetku Řídícího fondu	Jiné pravidlo nebo bez omezení
Repo obchody nejsou v současné době prováděny.	Repo obchody mohou být prováděny
Transakce s půjčkami cenných papírů mohou být prováděny až do výše 30 % majetku Řídícího fondu	Jiné pravidlo nebo bez omezení

Navzdory těmto možným odchylkám vztahujících se na investice do podfondů, investiční strategie Řídícího fondu a celkový rizikový profil Řídícího fondu se významně nemění.

III. Techniky a nástroje investiční politiky

Řídící fond investuje podle limitů pro investice a emitenty podle InvFG ve spojení se statutem nebo zakládací listinou Řídícího fondu a při dodržení zásady rozložení rizika. V následujícím textu jsou obecně popsány majetkové hodnoty nabývané pro Řídící fond. V bodě 15 statutu a zakládací listině Řídícího fondu (viz příloha statut Řídícího fondu) se nacházejí specifické limity investic pro Řídící fond.

Cenné papíry

Cenné papíry jsou

a) akcie a jiné cenné papíry rovnocenné akciím,
b) dluhopisy a jiné formy dluhových cenných papírů,
c) všechny ostatní obchodovatelné finanční nástroje (např. přednostní práva), s nimiž je spojeno právo nabýt takové finanční nástroje ve smyslu InvFG upisováním nebo výměnou, s výjimkou technik a nástrojů uvedených v § 73 InvFG.

Cenné papíry musí splňovat kritéria v souladu s § 69 InvFG.

Cenné papíry navíc při splnění zákonem blíže popsaných kritérií (§ 69 odst. 2 InvFG) zahrnují

1. cenné papíry uzavřených fondů ve formě investiční společnosti nebo investičního fondu,
2. cenné papíry uzavřených fondů ve smluvní formě,
3. finanční nástroje dle § 69 odst. 2 ř. 3 InvFG.

Obhospodařovatel Řídícího fondu může nabývat cenné papíry, které jsou úředně kótované na tuzemské nebo zahraniční burze uvedené v příloze nebo na regulovaných trzích uvedených v příloze statutu Řídícího fondu, které jsou uznávané, veřejnosti přístupné a fungují pravidelně. Kromě toho lze cenné papíry nabývat z nových emisí, jejichž emisní podmínky obsahují povinnost podat žádost o registraci k úřední kotaci na burze nebo regulovaném trhu, pokud bude kotace získána nejpozději před uplynutím jednoho roku od emise.

Nástroje peněžního trhu

Nástroje peněžního trhu jsou nástroje, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní, jejich hodnotu lze kdykoliv přesně určit a splňují podmínky v souladu s § 70 InvFG.

Pro Řídící fond mohou být nabývány nástroje peněžního trhu, které

1. jsou úředně kótované na některé z tuzemských nebo zahraničních burz uvedených v příloze statutu Řídícího fondu nebo na regulovaných trzích uvedených v příloze statutu Řídícího fondu, které jsou uznávané, veřejnosti přístupné a fungují pravidelně.
2. jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou volně převoditelné, likvidní a jejichž hodnotu lze kdykoliv přesně určit, o nichž existují přiměřené informace, včetně takových informací, které umožňují přiměřené posouzení úvěrových rizik spojených s investicí do takových nástrojů, i když nejsou obchodovány na regulovaných trzích, pokud jsou emise nebo emitent takových nástrojů sami regulováni za účelem ochrany investorů a úspor, za předpokladu, že
   a) je emitoval nebo se za ně zaručil ústřední, regionální nebo místní orgán nebo centrální banka členského státu, Evropská centrální banka, Evropská unie nebo Evropská investiční banka, třetí země nebo, v případě federativního státu, jeden z členů federace či veřejná mezinárodní instituce, k níž náleží jeden nebo více členských států, nebo
   b) je emitoval podnik, jehož cenné papíry jsou úředně kótovány na některé z tuzemských nebo zahraničních burz nebo obchodovány na regulovaných trzích uvedených v příloze statutu Řídícího fondu, nebo
   c) je emitoval nebo se za ně zaručil subjekt, který v souladu s kritérii stanovenými právními předpisy Evropské unie podléhá dohledu, nebo subjekt, který podléhá pravidlům dohledu, která jsou podle názoru rakouského Úřadu pro dozor nad finančním trhem („FMA") alespoň stejně přísná jako pravidla stanovená právními předpisy Evropské unie, a dodržuje je, nebo
   d) je emitovali jiní emitenti patřící do kategorie schválené FMA, pokud se na investice do takových nástrojů vztahuje ochrana investorů rovnocenná ochraně investorů podle bodů a) až c), pokud je emitentem společnost, jejíž základní kapitál činí nejméně 10 mil. EUR a která sestavuje a zveřejňuje svou roční účetní závěrku v souladu se směrnicí 78/660/EHS, nebo subjekt, který v rámci skupiny společností zahrnující jednu nebo několik společností kótovaných na burze odpovídá za financování této skupiny, nebo subjekt, který má financovat podnikatelskou, korporátní nebo smluvní formou zajištění závazků z cenných papírů pomocí úvěrové linky poskytnuté bankou; úvěrová linka musí být zajištěna finanční institucí, která sama splňuje

kritéria uvedená na ř. 2 písm. c).

Nekótované cenné papíry a nástroje peněžního trhu
Nejvýše 10 % majetku Řídícího fondu smí být investováno do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které nejsou úředně kótovány na některé z burz cenných papírů uvedených v příloze statutu nebo zakládací listiny Řídícího fondu nebo nejsou obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v příloze statutu nebo zakládací listiny Řídícího fondu, a v případě nově emitovaných cenných papírů, pokud nedojde k příslušné kotaci před uplynutím jednoho roku od emise.

Cenné papíry investičních fondů

1. Cenné papíry investičních fondů (tj. investičních fondů a správcovských společností veřejného typu) dle InvFG, které splňují ustanovení směrnice 2009/65/ES (UCITS), smí být společně s investičními fondy dle níže uvedeného odstavce 2 nabývány celkově až do výše 10 % majetku Řídícího fondu, pokud takové investiční fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do cenných papírů jiných investičních fondů.

2. Cenné papíry každého jednotlivého investičního fondu dle § 71 odst. 2 ve spojení s § 77 odst. 1 InvFG, který zcela nesplňuje ustanovení směrnice 2009/65/ES (UCITS) a jehož výslovným účelem je

- investovat peníze získané na společný účet od veřejnosti dle zásady rozložení rizika do cenných papírů a jiných likvidních finančních investičních nástrojů, a

- jehož Cenné papíry jsou na žádost podílníků přímo či nepřímo odkupovány nebo vypláceny z majetku investičního fondu,

smí být společně s fondy dle předchozího odstavce 1 nabývány celkově až do výše 10 % majetku Řídícího fondu, pokud

a) takové fondy samy neinvestovaly více než 10 % svého majetku do podílů v jiných investičních fondech a

b) takové investiční fondy získaly oprávnění dle právních předpisů, na základě nichž podléhají dohledu, jež je dle názoru orgánu dohledu finančního trhu rovnocenný s pravidly komunitárního práva (tj. práva EU) a existuje dostatečná záruka pro spolupráci mezi příslušnými orgány dohledu, a

c) míra ochrany podílníků investičního fondu je rovnocenná s mírou ochrany podílníků investičních fondů, které splňují ustanovení směrnice 2009/65/ES (UCITS), a zejména předpisy upravující oddělenou evidenci investičního fondu, čerpání úvěrů, poskytování úvěrů a fiktivní prodej cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jsou rovnocenné s požadavky směrnice 2009/65/ES, a

d) podnikatelská činnost takových investičních fondů je popsána v pololetních a výročních zprávách, které umožňují vytvořit si představu o majetku a závazcích, výnosech a transakcích investičního fondu ve vykazovaném období.

Při posuzování rovnocennosti úrovně ochrany podílníků ve smyslu písm. c) je nutno zohlednit kritéria uvedená v § 3 rakouské vyhlášky o stanovení informací a rovnocennosti informací (IG-FestV) ve znění pozdějších předpisů.

3. Pro Řídící fond smí být nabývány i cenné papíry investičních fondů, které jsou přímo nebo nepřímo spravovány stejnou správcovskou společností nebo společností, s níž je správcovská společnost propojena společnou správou nebo kontrolou nebo významnou přímou nebo nepřímou účastí.

4. Cenné papíry téhož investičního fondu smí být nabývány až do výše 10 % majetku Řídícího fondu.

Derivátové finanční nástroje

a) Kótované a nekótované derivátové finanční nástroje
Pro Řídící fond smí být používány odvozené finanční nástroje (deriváty), včetně rovnocenných nástrojů vypořádávaných v hotovosti, které jsou úředně kótovány na některé z burz uvedených v příloze statutu Řídícího fondu nebo obchodovány na některém z regulovaných trhů uvedených v příloze statutu

Řídícího fondu, nebo odvozené finanční nástroje, které nejsou úředně kótovány na burze nebo obchodovány na regulovaném trhu (deriváty OTC), pokud

1. se u podkladových aktiv jedná o nástroje dle § 67 odst. 1 ř. 1 až 4 InvFG, o finanční indikátory, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny, do nichž smí Řídící fond dle svého statutu nebo zakládací listiny investovat,
2. je protistrana z obchodů s deriváty OTC institucí podléhající dozoru v kategoriích schválených vyhláškou FMA,
3. deriváty OTC podléhají spolehlivému a ověřitelnému ocenění na denní bázi a mohou být kdykoliv z podnětu správcovské společnosti Řídícího fondu za přiměřenou tržní cenu zcizeny, zpeněženy nebo vypořádány protiobchodem, a
4. nevedou k dodání nebo převodu jiných věcí, než věcí uvedených v § 67 odst. 1 InvFG.

Riziko výpadku při obchodech Řídícího fondu s deriváty OTC nesmí překročit následující hodnoty:

1. pokud je protistrana úvěrovou institucí ve smyslu § 72 InvFG, 10 % majetku Řídícího fondu,
2. jinak 5 % majetku Řídícího fondu.

V souladu s ustanoveními nařízení EU č. 648/2012 Evropského parlamentu a Rady o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů („EMIR"), OTC deriváty je třeba s výjimkou minimálních převáděných částek zajišťovat, aby se tak pro protistranu OTC derivátu snížilo riziko nesplnění závazků. Po dobu platnosti tohoto statutu budou jako zajištění používány výhradně vklady splatné na požádání vyplacené na účet, který vede úvěrová instituce nezávislá na protistraně. Výše marží („haircuts") se zde nezohlední. Vklady splatné na požádání přijaté jako zajištění se nepoužijí k nákupu dalších aktiv ani jinak. Obhospodařovatel Řídícího fondu si přeje poukázat na to, že v budoucnosti bude možné využívat zcela nebo částečně další druhy zajištění, například dluhopisy, akcie, převoditelné dluhopisy a podílové listy investičních fondů.

Investice Řídícího fondu do finančních derivátových nástrojů založených na indexu nejsou s ohledem na specifické investiční limity zohledňovány. Pokud cenný papír nebo nástroj peněžního trhu zahrnuje derivát, je tento derivát brán v úvahu při plnění požadavků výše uvedených předpisů.

Povoleny jsou též nástroje, jejichž předmětem je převod úvěrového rizika.

b) Účel použití

Derivátové nástroje jsou v Řídícím fondu používány v rámci investování dle uvážení správcovské společnosti jak k zajištění, tak jako aktivní nástroj investování (k zajištění, resp. zvýšení výnosu, jako náhrada za cenné papíry, k řízení rizikového profilu Řídícího fondu, resp. k syntetickému řízení likvidity). To znamená, že derivátové nástroje mohou být používány i jako náhrada za přímé investování do aktiv, jakož i zejména s cílem zvýšení výnosů, čímž se může zvýšit riziko ztrát spojené s Řídícím fondem.

c) *Total return swaps* nebo srovnatelné derivátové nástroje

Total return swap je úvěrový derivát, u něhož jsou vyměňovány výnosy a kolísání hodnot finančního nástroje, na němž je derivát založen (podkladové aktivum nebo referenční aktivum) za pevně sjednané platby úroků.

Total return swaps nebo srovnatelné derivátové nástroje nejsou pro Řídící fond používány.

Celkové riziko

Řízení rizik

Obhospodařovatel Řídícího fondu musí používat takové procesy řízení rizik, které jí umožní kdykoliv kontrolovat a měřit riziko spojené s investičními pozicemi, jakož i její příslušný podíl na celkovém rizikovém profilu majetku Řídícího fondu.

Celkové riziko se určuje dle metod *commitment approach* a *value at risk*.

Obhospodařovatel Řídícího fondu je povinen stanovit, uvést do praxe a udržovat přiměřené a zdokumentované zásady řízení rizik. Zásady řízení rizik musí zahrnovat procesy, které jsou nutné pro posouzení rizik na trhu, v oblasti likvidity a protistran, jakož i jiných rizik, včetně operačních rizik.

Metoda *commitment approach*

Obhospodařovatel Řídícího fondu použije pro zjištění celkového rizika metodu *commitment approach*.

U této metody jsou přepočítávány veškeré pozice v derivátových finančních nástrojích včetně zahrnutých derivátů ve smyslu ustanovení § 73 odst. 6 InvFG na tržní hodnotu rovnocenné pozice v podkladovém aktivu příslušného derivátu (ekvivalent podkladového aktiva).

Při výpočtu celkového rizika jsou zohledňovány dohody o započtení aktiv (tzv. netting) resp. dohody o zajištění aktiv (např. hedging), pokud tyto dohody neopomíjejí zjevná a podstatná rizika a jednoznačně povedou ke snížení rizik.

Pozice v derivátových finančních nástrojích, které nevytváří pro Řídící fond žádné dodatečné riziko, nemusí být do výpočtu zahrnovány.

Podrobné podmínky výpočtu celkového rizika při použití metody *commitment approach* a jeho kvantitativní a kvalitativní podoba se nachází v příslušném aktuálním znění vyhlášky FMA o výpočtu rizik a notifikaci derivátů (aktuálně ke stažení v německém jazyce na www.fma.gv.at).

Celkové, tímto způsobem vypočtené riziko spojené s deriváty nesmí překročit 30 % majetku Řídícího fondu, jímž se rozumí celková čistá hodnota majetku Řídícího fondu ve smyslu § 73 odst. 5 rakouského zákona o investičních fondech (InvFG). Ve vazbě na to smí obhospodařovatel zvyšovat stupeň zainvestovanosti Řídícího fondu použitím derivátů.

Vklady splatné na požádání nebo vypověditelné vklady
Vklady na bankovních účtech ve formě vkladů splatných na požádání nebo vypověditelných vkladů s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců smí být nabývány za následujících okolností:

1. U téže úvěrové instituce smí být vklady splatné na požádání nebo vypověditelné vklady s výpovědní lhůtou max. 12 měsíců investovány max. do výše 20 % majetku Řídícího fondu, pokud příslušná úvěrová instituce
   > má své sídlo v členském státě
   > se nachází ve třetím státě a podléhá pravidlům dohledu, jež jsou dle názoru FMA rovnocenná s pravidly komunitárního práva.
2. Bez ohledu na veškeré jednotlivé horní limity smí Řídící fond u téže úvěrové instituce investovat max. 20 % majetku v kombinaci s cennými papíry nebo nástroji peněžního trhu emitovanými touto úvěrovou institucí a/nebo vklady u této úvěrové instituce a/nebo deriváty OTC nabytými od této úvěrové instituce. Minimální hranice není předepsána.

Přijetí úvěru
Přijetí dočasných úvěrů až do výše 10 % majetku Řídícího fondu je přípustné.
Přijetím úvěru se zvýší stupeň zainvestovanosti, a tím i riziko Řídícího fondu.

Repo obchody
Obhospodařovatel Řídícího fondu je oprávněn na účet Řídícího fondu nabývat až do výše 100 % jeho majetku aktiva se závazkem prodávajícího, že tato aktiva do určitého předem stanovaného okamžiku, a za předem stanovenou cenu odkoupí zpět.

To znamená, že charakteristika aktiva, například cenného papíru, se liší od charakteristiky repo obchodu. Může tak dojít k tomu, že např. v úročení, výpovědní době a kupní a prodejní ceně se bude repo obchod výrazně lišit od podkladového aktiva.

Repo obchody nejsou pro Řídící fond v současné době prováděny. Uvádět bližší údaje o repo obchodech uvedené v § 7 (2) rakouské vyhlášky o půjčkách cenných papírů a repo obchodech (*Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung*) a podle čl. 14 Nařízení EU č. 2015/2365 tak není zapotřebí.

Půjčky cenných papírů
Obhospodařovatel je v rámci investičních limitů rakouského zákona o investičních fondech oprávněn na dobu určitou převádět cenné papíry až do výše 30 % majetku Řídícího fondu v rámci uznávaného systému půjčování cenných papírů na třetí osoby s podmínkou, že příslušná třetí osoba je povinna převedené cenné papíry po uplynutí předem určené doby půjčky převést zpět na obhospodařovatele. Odměny za tyto obchody představují dodatečnou složku výnosu, a zlepšují tak výkonnost Řídícího fondu.

Pro půjčky cenných papírů jsou používány cenné papíry, které jsou nabývány v rámci investiční

strategie Řídícího fondu.

Půjčené cenné papíry používané v těchto transakcích nesmí přesáhnout 30 % majetku Řídícího fondu a předpokládá se, že budou tvořit 3,00 % až 8,00 % majetku Řídícího fondu. Správce Řídícího fondu poznamenává, že se jedná pouze o odhad vytvořený na základě předchozí zkušenosti. Skutečný objem půjček závisí na tržních podmínkách a může se pohybovat v rozmezí 0 % - 30 % majetku Řídícího fondu.

Kritéria pro výběr protistran
Řídící fond bude sjednávat veškeré půjčky cenných papírů s Raiffeisen Bank International AG, jež je rakouskou úvěrovou institucí, přičemž toto představuje uznávaný systém půjčování cenných papírů ve smyslu § 84 InvFG. Obhospodařovatel Řídícího fondu stanovil minimální úvěrový rating na hodnotu BB- (Standard & Poor's nebo Fitch) nebo Ba3 (Moody's).

Potencionální konflikt zájmů

Role Raiffeisen Bank International AG jako vypůjčitele cenných papírů z majetku Řídícího fondu může vyústit v potencionální střet zájmů s ohledem na její úkol dohledu jako depozitáře. Tento potencionální konflikt zájmu je řešen na úrovni Raiffeisen Bank International AG oddělením předmětných kompetentních útvarů na útvar zabývající se půjčkami cenných papírů a útvar funkce depozitáře. Navíc, spojení funkcí Raiffeisen Bank International AG jednak v rámci transakce vypůjčení cenných papírů a současně jako vlastníka obhospodařovatele, může vyústit v nižší poplatek za úvěr, který neodpovídá běžnému tržnímu poplatku. Tento potencionální konflikt zájmů může být vyřešen skrze dohodu o běžném tržním poplatku za úvěr s Raiffeisen Bank International AG, s tím, že je obhospodařovatelem jeho výše alespoň jednou ročně porovnána s běžnými tržními poplatky na trhu u jiných společností.

Zajištění půjček cenných papírů a marže
Dle smlouvy o půjčce cenných papírů uzavřené mezi obhospodařovatelem Řídícího fondu a Raiffeisen Bank International AG je Raiffeisen Bank International AG povinna za vypůjčené cenné papíry poskytnout zajištění (kolaterál). Přípustná zajištění jsou vklady splatné na požádání, dluhopisy, akcie, vyměnitelné dluhopisy a cenné papíry investičních fondů. Dluhopisy/vyměnitelné dluhopisy používané jako zajištění mohou být vydávány vládami, nadnárodními emitenty, společnostmi atd. Nejsou stanoveny žádné podmínky, co se týče parametrů těchto dluhopisů. Co se týče poskytování zajištění (kolaterálu), podle § 4 rakouské vyhlášky o půjčkách cenných papírů a repo obchodech (*Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung*) bude zajištěna dostatečná diverzifikace zajištění zejména prostřednictvím kvantitativních limitů na emitenta a rovněž dostatečná likvidita zajištění co se týče převoditelnosti a možnosti obchod ukončit/realizovat.

Oceňování kolaterálu
Kolaterál bude oceňován každý obchodní den a bude podléhat navýšení v souladu s ustanoveními nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013. U dluhopisů bude navýšení odvozeno od úvěrového ratingu emitenta a zbývající doby splatnosti dluhopisu, přičemž nebude menší než 0,5 %. U akcií a cenných papírů investičních fondů bude navýšení činit 10,607 %. Hodnota požadovaného zajištění, takto vypočtena, bude výsledkem pokračujícího přezajištění nesplacených půjček cenných papírů.

Úschova, správa a opětovné použití kolaterálu
Kolaterál bude uložen na odděleném podřízeném účtu u custodiana/depozitáře pro každý fond a nebude znovu použit.

Rizika půjček cenných papírů
Ohledně rizik spojených s půjčkou cenných papírů se odkazuje na následující rizika podrobněji popsaná v rizikovém profilu Řídícího fondu (bod 14 statutu Řídícího fondu):

- riziko půjčky cenných papírů
- riziko aktiv složených k zajištění (kolaterální riziko)

Úprava odměny za půjčky cenných papírů
Raiffeisen Bank International AG zaplatí za vypůjčené cenné papíry tržně obvyklou odměnu, která bude připsána ve prospěch Řídícího fondu. Půjčky cenných papírů nejsou pro Řídící fond spojeny s žádnými náklady ani poplatky. Obhospodařovatel Řídícího fondu posoudí tržní obvyklost sjednané odměny

srovnáním cen prováděným minimálně jednou ročně.

Obhospodařovatel Řídícího fondu upozorňuje v souvislosti se způsobem stanovení odměny, že Raiffeisen Bank International AG je společností propojenou s obhospodařovatelem ve smyslu článku 4 odst. 1 ř. 38 nařízení EU č. 575/2013.

Řídící fond investuje v souladu s Etickým kodexem skupiny Raiffeisen Bank International Group a bere do úvahy také nefinanční kritéria pro posouzení jednotlivých investic, což může mít negativní vliv na výkonnost fondu. Řídící fond investuje v souladu s kritérii z oblasti životního prostředí, sociální a korporátní oblasti. Jsou brány v úvahu kritéria ekologická (např. míra znečištění uhlíkovými emisemi, ochrana přírodních zdrojů), kritéria sociální (např. respektování mezinárodních lidských práv, pracovní podmínky, odpovědnost za výrobek a produkci), kritérium podnikového řízení (např. nezávislost členů dozorčích orgánů, spravedlivé odměňování).

8.2.6 Způsob začleňování rizik týkající se udržitelnosti do investičních rozhodnutí Řídícího fondu

Investiční společnost zařadila do této sekce překlad části statutu Řídícího fondu, ve které je popsán způsob začleňování rizik týkající se udržitelnosti do investičních rozhodnutí Řídícího fondu.

Překlad reflektuje popis pouze té části statutu, která byla změněna v důsledku přijetí nařízení Evropského parlamentu a rady 2019/2088/EU ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, dle stavu ke dni vydání příslušné verze statutu Fondu.

Rizika udržitelnosti ve vztahu k Řídícímu fondu

Rizika udržitelnosti jsou chápána jako události nebo situace v enviromentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Významným aspektem rizik udržitelnosti jsou související enviromentální a reputační rizika (např. vyzývaní k bojkotu produktů společností, které porušují pracovní práva), která se dotýkají společností a emitentů.

V rámci procesu investičního rozhodování jsou rizika udržitelnosti zohledňována během vyhodnocování rizika každé investice.

Přesněji to znamená, že nebude investováno do cenných papírů těch emitentů, kteří získávají významné příjmy z výroby, těžby, zpracování nebo používání uhlí a souvisejících služeb nebo společností, které zpracovávají významné komponenty vztahující se ke „kontroverzním" zbraním (např. kazetová munice, chemické zbraně, nášlapné miny). Derivátové nástroje, které mohou umožnit nebo podpořit spekulativní obchody s potravinářskými komoditami, jsou vyloučeny z nákupu celkově.

Tato negativní kritéria podléhají stálému dohledu a mohou být rozšířena nebo přizpůsobena s ohledem na nové informace nebo vývoj na trhu.

Obhospodařovatel Řídícího fondu využívá různé informační kanály jako jsou média a výzkumné agentury k neustálému zjišťování, jestli daná investice nemůže poškodit reputaci. Na základě vyhodnocení rizik, jsou cenné papíry prodány, je zahájena komunikace s předmětnou společností (její zapojení) a ve vážných případech jsou cenné papíry vyřazeny obhospodařovatelem Řídícího fondu ze spravovaného portfolia Řídícího fondu.

Při investování do fondů jiných obhospodařovatelů je bráno do úvahy to, jak tyto společnosti zacházejí s riziky udržitelnosti. Především je zjišťováno, která investice bude vyloučena ze souboru investic pro důvody týkající se udržitelnosti. Výběr fondů podléhá stejnému hodnocení a jeho orientace na udržitelnost je rozhodujícím faktorem.

Rizika udržitelnosti jsou posuzována a sledována nezávisle na obhospodařovateli Řídícího fondu, a to oddělením řízení rizik se zřetelem na externí data. Během tohoto procesu se hodnotí udržitelnost (skóre) a prvky udržitelnosti (např. uhlíkové emise). Hodnocení je provedeno s ohledem na příslušný obor, kterým se daná společnost zabývá.

Dopad rizik udržitelnosti na návratnost Řídícího fondu

Obecně je dopad rizik udržitelnosti nižší u fondů, které během investičního procesu berou ekologické a sociální kritéria v úvahu, vyšší jsou pak u fondů, která tyto kritéria do úvahy neberou.

Obhospodařovatel Řídícího fondu odhaduje dopad rizik udržitelnosti na návratnost Řídícího fondu na střední v porovnáním s fondy s podobnou investiční strategií. Současně lze předpokládat, že rizika udržitelnosti mohou mít dopad na výkonost Řídícího fondu.

Informace ohledně strategie přístupu k rizikům udržitelnosti v procesu investičního rozhodování obhospodařovatele Řídícího fondu je přístupná na internetové adrese tohoto obhospodařovatele: www.rcm.at nebo rcm-international.com (Corporate Governance menu).

8.2.7 Právní režim Řídícího fondu

Řídící fond byl založen dne 12. května 1999 v Rakousku na dobu neurčitou jako standardní fond kolektivního investování (UCITS), tak jak je definován v § 2 rakouského zákona o investičních fondech č. 77/2011 ze dne 1.8.2011 (InvGZ). Řídícímu fondu bylo uděleno povolení působit mimo jiné v Rakousku a podléhá rakouským úřadům dohlížejícím na kapitálové trhy. Řídící fond splňuje požadavky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITS) v platném znění. Podílové listy vydávané Řídícím fondem nejsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu.

Další informace o Řídícím fondu jsou uvedeny v odst. 15.1 Statutu.

8.3 Věci, které lze nabýt do jmění Fondu

8.3.1 Do jmění Fondu lze nabýt pouze

a) Cenný papír vydaný jeho Řídícím fondem, jsou-li naplněna ustanovení § 248 ZISIF,

b) finanční derivát uvedený v § 12 a 13 Nařízení, který je technikou k obhospodařování tohoto Fondu, je sjednán výhradně za účelem zajištění a je-li hodnotou, k níž se vztahuje hodnota tohoto derivátu, pouze:

   I. věc uvedená v § 3 až 15 Nařízení, kterou lze podle investiční strategie Fondu uvedené ve Statutu nabýt do jmění Fondu;

   II. úroková míra, měnový kurz nebo měna;

   III. finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný.

c) pohledávku na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 ZISIF, typicky vklady na viděnou, termínované vklady či obdobné produkty sjednané s bankou v České republice či jiném členském státě, s dobou do splatnosti v délce nejvýše 1 rok.

8.3.2 Finanční deriváty mohou být sjednávány mimo regulované trhy (tzv. OTC deriváty) pouze při splnění těchto podmínek:

a) derivát se oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den,

b) obhospodařovatel 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, a

c) derivát je sjednán s přípustnou protistranou, která v souladu s Nařízením podléhá dohledu České národní banky, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu.

8.3.3 Pro vyloučení pochybnosti platí, že derivát lze vždy sjednat v případě, kdy je navázán na podkladové aktivum uvedené v odst. 8.3.1 písm. b) Statutu, které lze podle statutu Řídícího fondu nabýt do majetku Řídícího fondu a rovněž na měnu, v níž jsou denominovány investiční nástroje v majetku Řídícího fondu.

8.3.4 Finančním derivátem se rozumí zejména:

i. měnový forward, tj. dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji jedné měny za jinou měnu za předem sjednaný kurz k předem sjednanému datu v budoucnosti (déle než 2 pracovní dny od data sjednání obchodu),

ii. měnový swap, tj. kombinace měnové konverze a měnového forwardu spočívající v dohodě dvou stran o nákupu nebo prodeji jedné měny za jinou měnu a zároveň zpětném prodeji nebo nákupu této měny k předem sjednanému datu v budoucnosti (déle než 2 pracovní dny od data sjednání obchodu), přičemž obě transakce se sjednávají ve stejný okamžik,

iii. úrokový swap (interest rate swap), tj. dohoda dvou stran o výměně peněžních toků denominovaných v jedné měně, které jsou odvozeny od pevné nebo pohyblivé báze,

iv. futures na státní dluhopisy, tj. dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji předem stanoveného množství vybraného státního dluhopisu za předem sjednaný kurz k předem sjednanému datu v budoucnosti.

8.4 Investiční limity

8.4.1 Fond investuje minimálně 85 % hodnoty majetku do Cenných papírů vydávaných jeho Řídícím fondem podle odst. 8.3.1 písm. a) Statutu.

8.4.2 Investice do finančních derivátů podle odst. 8.3.1 písm. b) Statutu a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně podle odst. 8.3.1 písm. c) Statutu mohou ve svém součtu tvořit nejvýše 15 % hodnoty majetku Fondu.

8.4.3 Investice a věci neuvedené v odst. 8.3.1 Statutu nelze nabýt do jmění Fondu.

8.4.4 Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů podle odst. 8.3.1 písm. b) Statutu odpovídající součtu kladných reálných hodnot těchto derivátů a z technik obhospodařování Fondu nesmí u jedné smluvní strany překročit

a) 10 % čisté hodnoty aktiv Fondu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF, nebo

b) 5 % čisté hodnoty aktiv Fondu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF.

8.4.5 Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % čisté hodnoty aktiv Fondu.

8.5 Úvěry, zápůjčky, dary a některé dluhy

8.5.1 Úvěr nebo zápůjčku na účet Fondu lze přijmout jen, jestliže

a) splatnost tohoto úvěru nebo této zápůjčky není delší než 6 měsíců a,

b) součet hodnoty všech takto přijatých úvěrů a zápůjček nepřekročí 10 % čisté hodnoty aktiv Fondu (tím není dotčen limit pro expozici Fondu vztahující se k finančním derivátům).

8.5.2 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním, tím nejsou dotčeny odst. 8.4.4 Statutu a § 30 až 44 Nařízení.

8.5.3 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčeny odst. 8.4.4 Statutu a § 30 až 44 Nařízení.

8.5.4 Na účet Fondu nelze uzavřít smlouvu o prodeji investičních nástrojů, které Fond nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

8.6 Techniky k obhospodařování Fondu, snižování rizika plynoucího z použití finančních derivátů a měření rizika

8.6.1 Technikami k obhospodařování Fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 Nařízení.

8.6.2 Techniky uvedené v odst. 8.6.1 Statutu lze použít jen tehdy, jestliže

a) jsou sjednány výhradně za účelem zajištění,

b) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená Nařízením a určená Statutem Fondu ani investiční strategie Fondu, a

c) Fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet Fondu.

8.6.3 Pro věci poskytnuté Fondu k zajištění finančního derivátu sjednaného na účet Fondu platí obdobně § 31 odst. 2 a 3, § 32 odst. 2 a 3 a § 33 odst. 2 a 3 Nařízení.

8.6.4 Výpočet celkové expozice Fondu se provádí alespoň jedenkrát denně, a to závazkovou metodou, metodou hodnoty v riziku (VaR) nebo jinou pokročilou metodou měření rizik v souladu s § 36 až 43 Nařízení. Obhospodařovatel Fondu zajistí, aby zvolená metoda výpočtu celkové expozice byla vhodná vzhledem k uplatňované investiční strategii Fondu, typům a složitosti použitých derivátů a podílu derivátů v majetku Fondu. Při výpočtu celkové expozice Fondu se zohlední

a) současná hodnota podkladových aktiv derivátů,

b) riziko protistrany ve vztahu k osobě, s níž jsou deriváty sjednávány,

c) předpokládané budoucí pohyby trhu,

d) doba, za jakou je možné pozice Fondu vztahující se k derivátům uzavřít.

8.6.5 Provádí-li se výpočet celkové expozice Fondu závazkovou metodou, vypočte se celková expozice Fondu tak, že se k expozici Fondu vztahující se k derivátům přičte poměrná část

a) expozice Řídícího fondu vztahující se k derivátům odpovídající podílu na Cenných papírech vydávaných Řídícím fondem, které jsou v majetku Fondu, nebo

b) maximální míry expozice vztahující se k derivátům, které smí Řídící fond podle svého statutu nebo srovnatelného dokumentu dosahovat, odpovídající podílu na Cenných papírech vydávaných Řídícím fondem, které jsou v majetku Fondu.

8.6.6 Provádí-li se výpočet celkové expozice Fondu závazkovou metodou, nesmí expozice vztahující se k finančním derivátům přesáhnout v žádném okamžiku 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby expozice vztahující se k finančním derivátům vyhovovala limitu.

8.6.7 Provádí-li se výpočet celkové expozice Fondu na základě modelu absolutní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než 20 % čisté hodnoty aktiv Fondu.

8.6.8 Provádí-li se výpočet celkové expozice Fondu na základě modelu relativní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než dvojnásobek rizikové hodnoty referenčního portfolia.

8.7 Charakteristika typického investora

Fond je určen pro investory se střední zkušeností s investováním na kapitálovém trhu a spíše nižší averzí k riziku (tj. spíše vyšší tolerancí rizika), hledající ve střednědobém až dlouhodobém investičním horizontu vyšší výnos, než jaký nabízejí dluhopisové fondy, alokující většinu svěřeného majetku do státních dluhopisů či obligací bonitních firem. Investor by si měl být rovněž vědom skutečnosti, že tohoto vyššího výnosu je dosahováno především díky investicím Řídícího fondu do rizikovějších dluhopisů vydaných korporacemi s nižší kreditní kvalitou. Riziko Fondu spočívá zejména v úvěrovém, tržním a měnovém riziku. Typický investor by měl být obeznámen s riziky spojenými s investicemi do dluhopisů, měl by být připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z této investice a měl by být ochoten odložit investovaný kapitál na dobu nejméně 8 let.

9 INFORMACE O RIZICÍCH

9.1 Rizikový profil Fondu

9.1.1 Kurzy Cenných papírů na kapitálových trzích mohou klesat i stoupat a jejich vývoj nelze předvídat. Výnosy dosažené v minulosti nejsou zárukou pro dosažení stejných výnosů v budoucnosti. Investiční společnost se snaží minimalizovat rizika spojená s investováním do Cenných papírů a zvyšovat pravděpodobnost dosažení výnosu. Úspěch investice, ani návratnost investované částky však nejsou zaručeny.

9.1.2 Aktuální hodnota Podílového listu (a tedy i hodnota investice) může v porovnání s jeho pořizovací cenou klesat nebo stoupat.

9.1.3 Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především souhrnným ukazatelem rizik (tzv. SRI):

Jaká podstupuji rizika a jakého výnosu bych mohl dosáhnout?

Souhrnný ukazatel rizik

1	2	**3**	4	5	6	7

Nižší riziko — Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte po dobu 8 let. **Riziko produktu s investiční složkou může být významně vyšší než to, které je uvedeno v souhrnném ukazateli rizik v případě, že produkt s investiční složkou není držen po doporučenou dobu držení.**

9.1.4 Pro Fond je věcně významné úvěrové (kreditní), tržní, měnové a riziko koncentrace. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu proti tržnímu a kreditnímu (úvěrovému) riziku, takže byste mohli přijít o část svých investic nebo o všechny.

9.1.5 Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 3 ze 7, což je nízká třída rizik. To řadí možné ztráty budoucí výkonnosti na nízkou úroveň a je velmi nepravděpodobné, že výnos mohou negativně ovlivnit nepříznivé tržní podmínky.

9.1.6 Možná nebudete moci realizovat zpětný odkup snadno či předčasně nebo jej možná budete muset realizovat za cenu, která podstatně ovlivní, kolik získáte zpět. Může existovat dlouhá doba pro zrušení investice. Pokud nejsme schopni zaplatit Vám dlužnou částku, mohli byste přijít o veškeré své investice.

9.1.7 Rizikový profil Řídícího fondu je 3, s tím, že rizikový profil Fondu se v podstatném směru neliší od rizikového profilu Řídícího fondu.

9.1.8 Mechanismus vydávání a odkupu cenných papírů Řídícího fondu se odvíjí od toho, že Fond je ve vztahu k Řídícímu fondu v postavení podílníka. Cenné papíry Řídícího fondu jsou ve prospěch Fondu vydávány oproti zaslání peněžních prostředků na sběrný účet Řídícího fondu. Cenné papíry Řídícího fondu jsou pak zpětně odkupovány odepsáním příslušného počtu cenných papírů z majetkového účtu Fondu oproti zaslání získaných peněžních prostředků na účet Fondu. Společnost předává depozitáři Řídícího fondu pokyny k vydání a zpětnému odkupu cenných papírů Řídícího fondu v čase dohodnutém ve smlouvě mezi Investiční společností a obhospodařovatelem Řídícího fondu, přičemž tyto pokyny jsou prováděny standardním způsobem v souladu s příslušnými ustanoveními statutu Řídícího fondu, s tím, že konfirmace o jejich provedení je zasílána Investiční společnosti.

9.2 Druhy rizik

9.2.1 Riziko vyplývající z investice do Řídícího fondu – vzhledem k tomu, že minimálně 85% hodnoty majetku Fondu bude investováno do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu. Níže uvedená rizika podrobně popisují rizika Fondu včetně rizik, jimž je vystaven Řídící fond, a která jsou pak ještě detailně popsána ve statutu Řídícího fondu (viz odst. 15.1.2 Statutu). Tato rizika jsou řazena podle relevance a závažnosti.

9.2.2 Tržní riziko – riziko spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty jednotlivých věcí v majetku ve Fondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a věcí obecně (především kurzů Cenných papírů, měn nebo úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, např. politická situace.

9.2.3 Úvěrové riziko – riziko, že emitent či protistrana není schopna dostát svým finančním závazkům, nejčastěji emitent dluhopisu nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. I přes nejpečlivější výběr Cenných papírů nelze vyloučit, že dojde ke ztrátě zapříčiněné tímto nesplněním závazků emitentů Cenných papírů.

9.2.4 Úrokové riziko – je riziko změny úrokových sazeb. Jedná se o speciální součást tržního rizika. Změny tržních úrokových sazeb mohou mimo jiné vyplývat ze změny hospodářské situace a na ní reagující politiky příslušné centrální banky. Pokud tržní úrokové sazby vzrostou, klesnou zpravidla kurzy pevně úročených Cenných papírů a naopak. Výkyvy kurzu, způsobené změnami tržních úrokových sazeb, jsou různé v závislosti na době do splatnosti pevně úročeného Cenného papíru. Pevně úročené Cenné papíry s kratší dobou do splatnosti tak mají nižší kurzové riziko než stejné Cenné papíry s delší dobou do splatnosti. Pevně úročené Cenné papíry s kratší dobou do splatnosti však mají zpravidla nižší výnosy než pevně úročené Cenné papíry s delší dobou do splatnosti.

9.2.5 Měnové riziko – jedná se rovněž o součást tržního rizika. Souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti kurzu české koruny (CZK), ve které je vedena hodnota majetku

Fondu. Pokud kurz měny, ve které je denominována investice, oproti kurzu české koruny oslabuje, klesá hodnota majetku ve Fondu, přestože kurzy příslušných Cenných papírů na kapitálovém trhu jsou stabilní, a naopak.

9.2.6 Riziko koncentrace – riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků do jednoho investičního nástroje nebo typu investičního nástroje, případně nerovnoměrným rozdělením investovaných prostředků mezi jednotlivé emitenty či typy emitentů. Pravděpodobnost selhání investic zaměřených na určitý typ investičního nástroje/emitenta je ovlivněna společným faktorem rizika, například podnikáním ve stejném odvětví hospodářství či stejné zeměpisné oblasti, vykonáváním stejné činnosti nebo obchodováním se stejnou komoditou.

9.2.7 Riziko nedostatečné likvidity – Řídící fond investuje do Cenných papírů zpravidla s nízkým ratingem, se kterými se může obchodovat pouze v omezené míře, přičemž na trhu a v určitých segmentech burzy může nastat problém prodat Cenné papíry v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat přiměřenou cenu, což by v krajním případě mohlo vést k tomu, že Řídící fond a v důsledku toho i Fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, a k pozastavení vydávání a odkupování podílových listů. .

9.2.8 Riziko vypořádání – je riziko, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. Toto riziko spočívá zejména v možnosti ztráty investiční příležitosti. Vzhledem k tomu, že obchody Fondu probíhají s výjimkou obchodů, které to předem svou povahou vylučují (např. primární úpis Cenných papírů), a s výjimkou FX (měnových) operací zásadně proti peněžní platbě (delivery versus payment), je riziko přímé ztráty malé.

9.2.9 Operační riziko – spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Cenné papíry vydávané Fondem.

9.2.10 Riziko rozvíjejících se trhů – souhrn rizik, s nimiž se na většině rozvinutých trhů obvykle nesetkáváme. Tato rizika jsou povahy:

a) politické, tj. nestálost a kolísavost politické situace a prostředí,

b) hospodářské, tj. vysoká míra inflace, rizika spojená s investicemi do nedávno privatizovaných společností a se znehodnocením měny, málo rozvinuté finanční trhy,

c) právní, tj. právní nejistota a obecně obtížná uznatelnost a/nebo vymahatelnost práv,

d) daňové, tj. daňové zatížení může být velmi vysoké a neexistuje záruka jednotného a koherentního výkladu právních textů. Místní úřady často disponují diskreční pravomocí na tvorbu nových daní, někdy se zpětným účinkem,

e) riziko ztrát zapříčiněné nedostatkem vhodných systémů pro převod, oceňování, úhradu, zúčtování, proces registrace Cenných papírů, úschovu Cenných papírů a zajištění operací.

Výsledkem těchto rizik může být zvýšená kolísavost cen investičních nástrojů.

9.2.11 Riziko finančních derivátů – riziko spočívá jak v systematickém riziku vlastního nástroje (riziko podkladového aktiva), tak v riziku selhání protistrany. Vzhledem k tomu, že finanční deriváty budou v rámci investiční strategie Fondu využívány zejména jako nástroj zajištění (řízení měnového a úrokového rizika), spočívá největší riziko finančních derivátů v tom, že vývoj podkladových aktiv (úrokových sazeb, kurzů měny apod.) bude mít opačný než očekávaný vývoj a Fondu tak ujde příležitost vytvořit dodatečný výnos. V souvislosti s investicemi do derivátů Investiční společnost považuje za důležité Podílníky upozornit na skutečnost, že finanční deriváty jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, deriváty nesou riziko v některých případech větší než rizika představovaná tradičnějšími investicemi do Cenných papírů, a že s deriváty může být spojeno riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky ale i vysoké ztráty).

9.2.12 Riziko Repo obchodů – s Repo obchody jsou spojena dvě základní rizika; riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě Repa 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. V případě Reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Fondu nemusí být splacena a do jeho majetku by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Fond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držením takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

9.2.13 Riziko předčasného zrušení, resp. výmazu Fondu– z legislativně vymezených důvodů, např. pokud Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře nebo pokud do 6 měsíců ode dne vzniku nedosáhne výše fondového kapitálu Fondu částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR, nebo pokud ČNB odejme Investiční společnosti povolení k činnosti investiční společnosti, rozhodnutí soudu, případně z důvodů uvedených v odst. 15.4 Statutu, může dojít k zrušení, resp. výmazu Fondu ze seznamu vedeného ČNB. S ohledem na tuto možnost nemá Podílník zaručeno, že bude moci být Podílníkem Fondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice.

9.2.14 Riziko zrušení Řídícího fondu – z důvodů mimo kontrolu Investiční společnosti může dojít ke zrušení Řídícího fondu. V takovém případě může Fond za splnění zákonných podmínek začít investovat do jiného řídícího fondu nebo dále investovat jako běžný standardní fond. Za určitých podmínek však může dojít i ke zrušení Fondu s likvidací. Z tohoto důvodu může za doby trvání investičního horizontu dojít ke změně investiční strategie Fondu nebo k jeho zrušení s likvidací, což může mít negativní dopad na hodnotu investice.

9.2.15 Riziko kumulace poplatků – v důsledku investiční strategie Fondu podílníci nesou proporcionální část poplatků placených Řídícím fondem (např. úplata za obhospodařování, poplatky za depozitáře apod.), přičemž tyto poplatky jsou vyjádřeny v syntetickém TER uvedeném v příslušné části Statutu. Obhospodařovatel Řídícího fondu vyplácí zpět do majetku Fondu, jakožto pobídku, část úplaty inkasované za správu majetku Řídícího fondu, a to v poměru k velikosti majetku Fondu investovaného do Cenných papírů Řídícího fondu.

9.3 Řízení rizik

Investiční společnost je zodpovědná za řízení rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia.

9.4 Nástroje pro řízení likvidity

9.4.1 Investiční společnost může využít tyto nástroje pro řízení likvidity za podmínek stanovených zejména v ZISIF a tomto Statutu. Níže je uveden jejich stručný popis a podmínky pro jejich využití, s tím, že dle aktuální situace je možné používat kombinaci těchto nástrojů vyjma případů, kdy to neumožňuje zákon. Investiční společnost informuje Podílníky o aktivaci nástroje pro řízení likvidity prostřednictvím Distributora.

a) Pozastavení vydávání a odkupování Podílových listů, viz příslušná pasáž Statutu. Tento nástroj může být aktivován až v případě, kdy nebude možné získat dodatečnou likviditu použitím jiných vhodných nástrojů, vyjma situace, kdy jejich využití v určitých případech dovoluje zákon (přeměny fondů, provozní důvody atd.).

b) Omezení zpětných odkupů Podílových listů, jímž se rozumí dočasné omezení práva Podílníka na odkup Podílových listů tak, že může být odkoupena pouze část jím vlastněných Podílových listů, přičemž toto omezení platí pro všechny Podílníky jednotně. Aktivace je možná pouze při překročení stanovené prahové hodnoty, která se může vztahovat buď na celý Fond, nebo na jednotlivé Podílníky, nebo na kombinaci obou. Prahová hodnota na úrovni Fondu je odvozena od jeho čisté nebo hrubé hodnoty aktiv a může být vyjádřena jako podíl na aktivech, peněžní částka, procento likvidních aktiv nebo jejich kombinace. Na úrovni Podílníků je stanovena jako procento podílů nebo podíl na hodnotě aktiv. Při aktivaci Investiční společnost provede poměrnou část pokynů k výplatě od všech Podílníků. Investiční společnost může rozhodnout, že omezení zpětných odkupů Podílových listů se nebude aktivovat, a to především v situaci, kdy toto umožňuje likviditní situace Fondu.

c) Prodloužení lhůty pro odkup Podílových listů až na zákonné maximum pro daný typ Fondu, viz příslušná pasáž Statutu. Investiční společnost může rozhodnout o prodloužení lhůty pro odkup Podílových listů v případě, že je schopná zajistit odkup Podílových listů, ale v delší lhůtě, než je pro Fond obvyklé.

d) Úplata proti zředění, která zahrnuje odhadované implicitní a explicitní náklady vynaložené v souvislosti s prodejem majetku Fondu za účelem získání dostatečné likvidity, včetně tržního dopadu nákupu nebo prodeje tohoto majetku. Tato úplata se vyjadřuje buď jako procento z objemu pokynů k vydání nebo zpětnému odkupu Podílových listů, nebo jako peněžní hodnota. Investiční společnost může aktivovat tuto úplatu, pokud za určité období objem pokynů ke zpětnému odkupu Podílových listů převyšuje objem pokynů k vydání Podílových listů nebo naopak, přičemž u zpětného odkupu Podílových listů se úplata odečte od částky vyplacené Podílníkům, a u vydání Podílových listů se účtuje Podílníkům vstupujícím do Fondu.

e) Nepeněžní odkup Podílového listu, jímž je převod majetku Fondu na Podílníka namísto vyplacení peněžních prostředků s cílem vyhovět jeho žádosti o odkup Podílového listu, a to buď přímo nebo prostřednictvím Distributora. Investiční společnost může ve vztahu k určitým typům investorů rozhodnout o nepeněžním odkupu Podílových listů v situaci, kdy převod zmíněného majetku Fondu na tyto investory je výhodnější než jeho prodej a vyplacení peněžních prostředků.

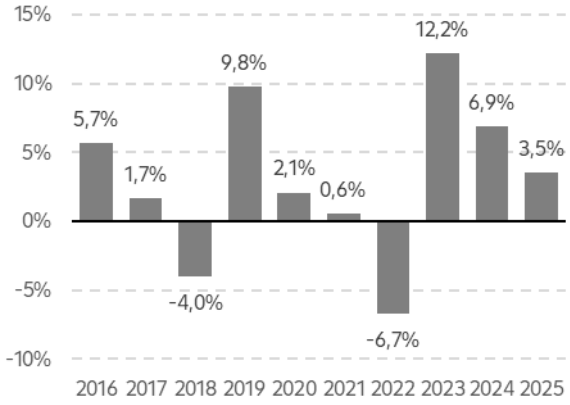
f) Oddělení majetku Fondu, jehož ekonomické nebo právní charakteristiky se významně změnily nebo se staly nejistými v důsledku mimořádných okolností, od ostatního majetku Fondu. Toto je možno realizovat buď účetním nebo fyzickým oddělením takového majetku, např. vytvořením samostatné třídy Podílových listů nebo převedením majetku do jiného fondu. Investiční společnost může rozhodnout o oddělení majetku Fondu v situaci, kdy u části majetku došlo k situaci, kdy nízká likvidita výrazně ztěžuje nebo znemožňuje objektivní ocenění a/nebo prodej.

g) Úplata za odkup Podílového listu (označená v příslušné části Statutu jako výstupní poplatek) v předem určeném rozmezí placená Podílníkem na účet Fondu při odkupu Podílových listů na základě žádosti Podílníka.

10 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Fondu a z předpokladu, že veškeré výnosy Fondu byly znovu investovány. **Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně. Může vám pomoci posoudit, jak byl Fond doposud spravován. Do výpočtu historické výkonnosti jsou zahrnuty veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku Fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků (přirážek a srážek) uplatňovaných v souvislosti s vydáváním a odkupem Podílových listů Fondu**. Fond existuje od roku 2015. Výkonnost je počítána v měně CZK.

Tento graf znázorňuje výkonnost Fondu jako roční procentní ztrátu nebo zisk za posledních 10 let.



11 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ FONDU A VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH

11.1 Zásady pro hospodaření

11.1.1 Fond obhospodařuje Investiční společnost, a to s odbornou péčí. Vlastnická práva k majetku ve Fondu vykonává vlastním jménem a na účet Podílníků Investiční společnost.

11.1.2 Při obhospodařování majetku Fondu Investiční společnost dodržuje pravidla obezřetného výkonu činnosti, pravidla pro obhospodařování majetku ve Fondu a pravidla jednání, spočívající mimo jiné v dodržování přednosti zájmům Podílníků před vlastními zájmy a zájmy třetích osob.

11.1.3 V souladu s ustanovením § 5 odst. 3 ZISIF se ustanovení § 1401, 1415 odst. 1 a 1432 až 1437 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, pro obhospodařování Fondu nepoužijí.

11.2 Oceňování majetku

11.2.1 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty Podílového listu je v souladu s platnými právními předpisy, zejména s ustanoveními § 190 až § 202 ZISIF.

11.2.2 Majetek a dluhy Fondu se oceňují ke dni stanovení aktuální hodnoty Podílového listu a ke konci účetního období, případně ke dni mimořádné účetní závěrky.

11.2.3 První stanovení aktuální hodnoty Podílového listu bude provedeno v den a k datu podle Oznámení o zahájení nabízení, poté bude aktuální hodnota Podílového listu stanovována obvykle za každý Pracovní den.

11.2.4 Aktuální hodnota Podílových listů se stanovuje obvykle za každý Pracovní den, a to následující Pracovní den, nejméně však jednou za 2 týdny nebo za každý den, kdy byly vydávány a odkupovány Podílové listy. Aktuální hodnoty Podílových listů jsou uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.rfis.cz.

11.2.5 Aktuální hodnota Podílových listů se vypočítává s přesností na 6 desetinných míst s následným aritmetickým zaokrouhlením na 4 desetinná místa.

11.2.6 Aktuální hodnota Podílového listu se vypočte jako podíl fondového kapitálu a počtu Podílových listů. Základnou pro výpočet aktuální hodnoty Podílového listu je fondový kapitál ke dni, pro který je výpočet aktuální hodnoty Podílového listu prováděn. Ve fondovém kapitálu je zohledněno časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatků uvedených ve Statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni, pro který se výpočet fondového kapitálu provádí. Fondový kapitál se stanoví jako součet hodnot kapitálových fondů, nerozděleného hospodářského výsledku a hospodářského výsledku běžného roku po zdanění.

11.3 Způsob vedení účetnictví, účetní období a způsob použití zisku nebo výnosů

11.3.1 Účetnictví Fondu je vedeno způsobem umožňujícím stanovení reálné hodnoty Podílového listu. Účetní závěrku Fondu ověřenou auditorem, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku ve Fondu, případně o úhradě ztráty, schvaluje představenstvo Investiční společnosti. Není-li rozhodnuto představenstvem Investiční společnosti jinak, bude zisk v plném rozsahu ponechán v majetku Fondu jako zdroj pro další investice.

11.3.2 Účetním obdobím Fondu je 12 měsíců, přičemž toto období začíná 1. února a končí 31. ledna každého kalendářního roku. První účetní období Fondu začíná dnem zápisu do příslušného seznamu vedeného ČNB.

12 CENNÉ PAPÍRY VYDÁVANÉ FONDEM

12.1 Podílové listy Fondu

12.1.1 Fond vydává Podílové listy. Všechny Podílové listy jsou vydávány v zaknihované podobě ve formě na doručitele, Podílové listy mohou být vydávány i v podobě hromadného podílového listu.

12.1.2 Podílové listy budou v období podle Oznámení o zahájení nabízení vydávány a odkupovány za hodnotu 1 Kč, nejdéle však po dobu 3 měsíců.

12.1.3 Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému.

12.1.4 Podílové listy mohou být nabízeny i v jiných zemích Evropské unie po splnění podmínek stanovených příslušnými právními předpisy.

12.1.5 Aktuální hodnota Podílových listů je stanovována v Kč. Investice do Fondu mohou být realizovány pouze v Kč. Výplaty odkupů Podílových listů jsou realizovány pouze v Kč.

12.2 Evidence Podílových listů

12.2.1 Evidenci Podílových listů vede Investiční společnost v Samostatné evidenci na účtech zákazníků, jimiž jsou osoby vedoucí Navazující evidenci. Účet zákazníků může na základě příslušné smlouvy Investiční společnost zřídit pouze osobě oprávněné vést Navazující evidenci. Účet vlastníka může zřídit osoba vedoucí Navazující evidenci na základě příslušné smlouvy s vlastníkem. Samostatná evidence a Navazující evidence jsou vedeny v souladu s § 93 ZPKT a Vyhláškou o vedení evidence, případně podle odpovídající obdobné právní úpravy platné ve státě EU, kde sídlí osoba vedoucí příslušnou evidenci.

12.2.2 Fyzická nebo právnická osoba se stává Podílníkem dnem připsání Podílových listů na účet zákazníka v Samostatné evidenci a účet vlastníka v Navazující evidenci.

12.2.3 Seznam podílníků je nahrazen evidencí zaknihovaných podílových listů.

12.3 Parametry podílových listů a práva s nimi spojená

12.3.1 Podílové listy mají tyto parametry:

ISIN	CZ0008474848
Minimální výše investice	100 CZK
Rozdělení zisku	reinvestování
Jmenovitá hodnota	Podílové listy nemají jmenovitou hodnotu
Měna	CZK

12.3.2 Pokud je částka, kterou chce investor investovat, nižší než minimální výše investice, může Investiční společnost odmítnout takovou žádost o vydání Podílových listů.

12.3.3 S Podílovými listy jsou spojena zejména následující práva:

a) podíl Podílníka na majetku ve Fondu,

b) právo na odkoupení Podílového listu za jeho aktuální hodnotu vyhlášenou ke dni, ke kterému Investiční společnost obdržela žádost Podílníka o odkoupení Podílového listu,

c) právo na zaplacení aktuální hodnoty Podílového listu nejpozději do 2 týdnů ode dne obdržení žádosti o odkoupení Podílového listu,

d) právo na výplatu podílu při zrušení Fondu s likvidací, a to do 3 měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku Fondu,

e) právo na bezplatné poskytnutí Sdělení klíčových informací a v případě, že o ně Podílník požádá, také poskytnutí Statutu, poslední uveřejněné výroční zprávy nebo pololetní zprávy Fondu,

f) právo na odkup Podílových listů podle § 211 ZISIF v případě zvýšení úplaty Investiční společnosti nebo výstupního poplatku nad hodnotu uvedenou ve Statutu po dobu nejméně 30 dní ode dne uveřejnění takové informace o zvýšení úplaty Investiční společnosti nebo výstupního poplatku, přičemž datum uplynutí lhůty je taktéž uveřejněno.

12.3.4 Vlastnické právo k Podílovému listu se prokazuje výpisem z účtu vlastníka z Navazující evidence a průkazem totožnosti.

12.4 Podmínky, při jejichž splnění Investiční společnost není povinna nahradit škodu způsobenou nesprávným výpočtem aktuální hodnoty Podílového listu

12.4.1 Investiční společnost není povinna nahradit škodu způsobenou nesprávným výpočtem aktuální hodnoty Podílového listu, pokud výše škody je zanedbatelná a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši náhrady, nebo odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty Podílového listu nepřesahuje 0,5 % hodnoty fondového kapitálu Fondu.

12.4.2 Škodu způsobenou nesprávně provedeným výpočtem aktuální hodnoty Podílového listu lze nahradit z majetku Fondu, pokud se v důsledku chybného stanovení aktuální hodnoty Fond obohatil, a pouze do výše takového obohacení.

13 VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU

13.1 Vydávání Podílových listů

13.1.1 Investiční společnost vydává Podílové listy za částku aktuální hodnoty Fondu vyhlášenou pro příslušný Obchodní den. Částka může být případně zvýšena o vstupní přirážku.

13.1.2 Žádost o vydání Podílových listů musí být doručena Distributorem Investiční společnosti v Obchodní den do 16:00. Žádost o vydání Podílových listů podaná kdykoli ve lhůtě od předchozího Obchodního dne do doby uvedené výše se považuje za žádost podanou v Obchodní den. Investiční společnost může přijmout žádosti i po výše uvedené lhůtě téhož dne.

13.1.3 Žádost o vydání Podílových listů může být specifikována na konkrétní počet Podílových listů nebo na konkrétní částku v Kč, kterou chce Podílník investovat.

13.1.4 V případě vydání Podílových listů na základě žádosti o vydání Podílových listů specifikované na konkrétní počet Podílových listů je Podílníkovi vydán jím specifikovaný počet Podílových listů proti zaplacení částky odpovídající součinu počtu vydávaných Podílových listů a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni (případně navýšené o vstupní přirážku) zaokrouhlené na 2 desetinná místa nahoru. O vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je navýšen majetek Fondu.

13.1.5 V případě vydání Podílových listů na základě žádosti o vydání Podílových listů specifikované na konkrétní investovanou částku v Kč, kterou chce Podílník investovat, je Podílníkovi vydán počet Podílových listů, který odpovídá podílu investované částky a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni (případně navýšené o vstupní přirážku) zaokrouhlený na celé číslo dolů. O vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je navýšen majetek Fondu.

13.1.6 Vydání Podílových listů je realizováno připsáním Podílových listů na účtu zákazníka v Samostatné evidenci vedené Investiční společností a zároveň na účtu vlastníka v Navazující evidenci vedené zpravidla Distributorem, tj. dochází k vydání nových Podílových listů, bez zbytečného odkladu po Obchodním dni, avšak ne dříve než po připsání peněžních prostředků na účet Fondu. Vydání Podílových listů je obvykle realizováno do 5 Pracovních dnů po Obchodním dni.

13.1.7 Minimální výše každé jednotlivé investice je uvedena v čl. 12.3.1 Statutu.

13.2 Odkupování Podílových listů

13.2.1 Investiční společnost odkupuje Podílové listy s použitím prostředků ve Fondu za aktuální hodnotu Podílového listu vyhlášenou k Obchodnímu dni. Částka může být případně snížena o výstupní srážku. Výstupní srážka je příjmem Investiční společnosti.

13.2.2 Žádost o odkoupení Podílových listů musí být doručena Distributorem, popř. osobou vedoucí Navazující evidenci, Investiční společnosti v Obchodní den do 16:00. Žádost o odkoupení Podílových listů podaná kdykoli ve lhůtě od předchozího Obchodního dne do doby uvedené výše se považuje za žádost podanou v Obchodní den. Investiční společnost může přijmout žádosti i po výše uvedené lhůtě téhož dne.

13.2.3 Žádost o odkup Podílových listů může být specifikována na konkrétní počet Podílových listů nebo na konkrétní částku v Kč, kterou požaduje Podílník vyplatit. Žádost lze přijmout pouze od Podílníka, tj. od osoby, která již má připsané Podílové listy příslušného množství na svém majetkovém účtu.

13.2.4 V případě odkoupení Podílových listů na základě žádosti o odkoupení Podílových listů specifikované na konkrétní počet Podílových listů je Podílníkovi vyplacena částka odpovídající součinu počtu odkupovaných Podílových listů a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni (případně snížená o výstupní srážku) zaokrouhlená na 2 desetinná místa dolů. O vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je navýšen majetek Fondu.

13.2.5 V případě odkoupení Podílových listů na základě žádosti o odkoupení Podílových listů specifikované konkrétní částkou v Kč, kterou požaduje Podílník vyplatit, je Podílníkovi vyplacena částka odpovídající součinu počtu odkupovaných Podílových listů (vypočteného jako podílu požadované částky a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni, zaokrouhleného na celé číslo nahoru) a aktuální hodnoty Podílového listu vyhlášené k Obchodnímu dni (případně snížená o výstupní srážku) zaokrouhlená na 2 desetinná místa dolů. O vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je navýšen majetek Fondu.

13.2.6 Odkoupení Podílových listů je realizováno odepsáním Podílových listů z účtu vlastníka v Samostatné evidenci a účtu vlastníka v Navazující evidenci, tj. dochází ke zrušení těchto Podílových listů. Zároveň Investiční společnost provede finanční vypořádání odkoupení Podílových listů. Finančním vypořádáním se pro tento účel rozumí odeslání příslušné peněžní částky na účet Podílníka, respektive osoby vedoucí Navazující evidenci. Odkoupení Podílových listů je obvykle realizováno do 5 Pracovních dnů po Obchodním dni, nejdéle však do 2 týdnů od podání žádosti o zpětný odkup Podílového listu Podílníkem.

13.3 Společná ustanovení k vydávání a odkupování Podílových listů

13.3.1 Žádost o vydání nebo odkoupení Podílového listu je možné podat Investiční společnosti zejména prostřednictvím Prodejních míst.

13.3.2 Osoba vedoucí Navazující evidenci, zpravidla Distributor, zajišťuje pro Podílníky prostřednictvím Investiční společnosti, která vede Samostatnou evidenci, vydávání nebo zpětný odkup Podílových listů.

13.3.3 O realizaci vydání nebo odkoupení Podílových listů je Podílník informován výpisem zaslaným osobou, která vede účet vlastníka v Navazující evidenci podle dohodnuté frekvence změnových výpisů, vždy však v souladu s příslušnými právními předpisy, které stanoví lhůtu pro zaslání takového potvrzení.

13.3.4 Investiční společnost může v mimořádných případech rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování Podílových listů, nejdéle na dobu tří měsíců, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Podílníků. Odkupování Podílových listů lze pozastavit zejména tehdy, kdy objektivně není možné zjistit aktuální hodnotu Podílových listů, protože informace pro stanovení této hodnoty nejsou dostupné a možná odchylka dosahuje významných hodnot, nebo v případě snížené likvidity aktiv v majetku Fondu. O pozastavení vydávání a odkupování podílových listů může Investiční společnost rozhodnout rovněž v případě, kdy bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů Řídícího fondu. Zápis o rozhodnutí o pozastavení vydávání a odkupování Podílových listů Investiční společnost uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.rfis.cz.

13.4 Zvláštní ustanovení pro nakládání s Podílovými listy

13.4.1 Ke změně osoby vlastníka Podílových listů dochází převodem anebo přechodem. Převod a přechod Podílových listů lze provést pouze prostřednictvím osoby vedoucí Navazující evidenci.

13.4.2 Pokud se u Podílníka změní nahlášené údaje (včetně údajů o daňovém rezidentství), je Podílník povinen tyto změny neprodleně oznámit zejména prostřednictvím některého z Prodejních míst, popř. Investiční společnosti. Za případné důsledky nesplnění této povinnosti nese odpovědnost Podílník.

14 POPLATKY A NÁKLADY

14.1 Struktura poplatků a nákladů a výše úplaty Investiční společnosti

14.1.1 Struktura poplatků a nákladů

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice (Jde o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice) Podílníkům, kterým není Investiční společností účtován vstupní a/nebo výstupní poplatek, může být Distributorem účtován poplatek za obstarání nákupu, popř. zpětného odkupu Podílových listů, který nepřekročí maximální výši vstupního a/nebo výstupního poplatku.	
Vstupní poplatek (přirážka)	**až 2 % z investované částky**
Výstupní poplatek (srážka)	**až 3 % z odkupované částky**
Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku	
Celková nákladovost (Syntetický TER)	**1,92 %**
Náklady hrazené z majetku Fondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	**až 20 % z kladného výsledku hospodaření**

14.1.2 Výše úplaty Investiční společnosti

až 1,5 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu

14.2 Výše úplaty Depozitáře

až 0,045 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu

14.3 Podrobnější informace k poplatkům a nákladům

14.3.1 Vstupní a/nebo výstupní poplatek

a) Podílníkům jsou účtovány vstupní a/nebo výstupní poplatky, jejichž maximální výše je uvedena v tabulce „Struktura poplatků a nákladů".

b) V případě, že v tabulce je jako výše vstupního a/nebo výstupního poplatku uvedeno 0 %, poplatek není účtován. Vstupní poplatek může být označen jako přirážka a výstupní poplatek jako srážka.

c) Pokud je v tabulce uvedena výše vstupního a/nebo výstupního poplatku vyšší než 0 %, podle rozhodnutí Investiční společnosti může být Podílníkům účtován nižší vstupní a/nebo výstupní poplatek.

d) Výše vstupních a/nebo výstupních poplatků může být odstupňována podle objemu investované částky.

e) Informace o aktuální výši vstupních a/nebo výstupních poplatků a jejich případném odstupňování podle objemu investované, popř. objemu odkupované částky, je k dispozici v sídle Investiční společnosti, na všech Prodejních místech a na internetové adrese www.rfis.cz.

14.3.2 Poplatky osobám vedoucím Navazující evidenci

Dle konkrétního ujednání příslušné osoby a Podílníka mohou být Podílníkovi účtovány manipulační poplatky za jednotlivé úkony osob vedoucích Navazující evidenci, a to podle sazebníků těchto osob.

14.3.3 Celková nákladovost (TER, popř. syntetický TER)

a) Ukazatel celkové nákladovosti Fondu (TER) se rovná poměru celkové výše nákladů k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu za předchozí účetní období. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech a ziscích Fondu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji. Tento ukazatel udává, jak je majetek ve Fondu zatížen veškerými náklady. Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi a mohou se z roku na rok měnit.

b) Pokud Fond investuje alespoň 10 % čisté hodnoty aktiv do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů jiných investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů (dále jen „cílové fondy"), je celková nákladovost uvedena v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu, přičemž procentní vyjádření poměru srážek, přirážek a poplatků cílových fondů k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu se v tomto případě započítávají do TER cílových fondů.

c) V prvním období existence Fondu je celková nákladovost určována kvalifikovaným odhadem. Se skutečnou výší celkové nákladovosti Fondu se pak investor může seznámit na internetové adrese www.rfis.cz po ukončení příslušného účetního období Fondu.

14.3.4 Výkonnostní poplatek

Výkonnostní poplatek je určen podílem z výsledku hospodaření Fondu před zdaněním. Podle rozhodnutí Investiční společnosti může být Fondu účtován nižší výkonnostní poplatek.

14.3.5 Výše úplaty Investiční společnosti a výše úplaty Depozitáři

Bližší informace o způsobu určení úplaty Investiční společnosti a Depozitáře naleznete níže.

14.4 Náklady hrazené z majetku Fondu

14.4.1 Náklady, které jsou hrazeny z majetku ve Fondu, tvoří zejména:

a) správní a soudní poplatky,

b) daně,

c) úplata za výkon funkce depozitáře,

d) úplata Investiční společnosti za obhospodařování majetku a administraci Fondu, včetně výkonnostního poplatku,

e) náklady na účetní a daňový audit,

f) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,

g) úplata za úschovu, správu a uložení zahraničních Cenných papírů u zahraničních bank nebo u jiných depozitářů, úplata za úschovu Cenných papírů svěřených do úschovy Depozitáři, úplata za vedení majetkových účtů a správu Cenných papírů u centrálního depozitáře,

h) úroky z přijatých úvěrů a půjček,

i) náklady na poplatky a provize na operace s investičními nástroji,

j) náklady na znalecké posudky, pokud to vyžaduje obecně závazný právní předpis,

k) náklady hrazené z majetku Fondu z důvodu jeho investice do Cenných papírů Řídícího fondu, jako jsou zejména:

i. náklady na překlady účetních závěrek Řídícího fondu

Obhospodařovatel Řídícího fondu není oprávněn účtovat Fondu žádné srážky, přirážky či jiné poplatky v souvislosti s vydáváním a odkupem podílových listů Řídícího fondu, tak jak je to uvedeno v dohodě obhospodařovatelů a administrátorů Fondu a Řídícího fondu, viz čl. 15.1.3 Statutu.

14.4.2 Poplatky a náklady hrazené z majetku Fondu slouží k zajištění správy jeho majetku a snižují zhodnocení investovaných prostředků.

14.5 Způsob určení úplaty Investiční společnosti

14.5.1 Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti.

14.5.2 Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti.

14.5.3 V souladu s Obecnými pokyny ESMA ze dne 3. 4. 2020, č. 34-39-968 k výkonnostním poplatkům UCITS a některých druhů AIF uvádí Investiční společnost tyto informace ke způsobu určení a výpočtu výkonnostního poplatku:

a) Referenční hodnota pro stanovení výkonnostního poplatku je kladný hospodářský výsledek Fondu za účetní období před zdaněním, tzn. větší než 0 (hurdle rate); výkonnostní poplatek je splatný na konci účetního období Fondu; poplatek se vypočte jako součin hodnoty kladného hospodářského výsledku před zdaněním ke konci účetního období a aktuálně platné příslušné sazby výkonnostního poplatku maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu; Referenční období je účetní období Fondu; nejsou stanoveny žádné další relevantní vstupy pro výpočet výkonnostního poplatku; výkonnostní poplatek je zohledněn ve výpočtu aktuální hodnoty Podílového listu, pokud je aktuální hospodářský výsledek Fondu kladný.

b) Příklady výpočtu výkonnostního poplatku:

- *Příklad výše hospodářského výsledku před zdaněním č. 1:* *110 234 Kč*

  sazba výkonnostního poplatku: *10 % => výše poplatku:* *11 023 Kč*
- *Příklad výše hospodářského výsledku před zdaněním č. 2:* *-33 267 Kč*

  sazba výkonnostního poplatku: *10 % => výše poplatku:* *0 Kč*

c) Investiční společnost považuje ve Statutu popsaný způsob výpočtu výkonnostního poplatku za objektivní a transparentní, protože hospodářský výsledek Fondu zvolený jako základ pro výpočet je hodnota, která je stanovena na základě příslušných právních předpisů upravujících účetnictví investičních fondů, je ověřena auditorem a zveřejňována ve výročních zprávách Fondu. Výkonnostní poplatek je pak stanoven pevnou sazbou, jejíž maximální výši uvedenou ve Statutu není možné překročit. Skutečná výše vybraného výkonnostního poplatku a jeho procentuální poměr ve vztahu k hodnotě majetku Fondu jsou pak uvedeny ve výroční zprávě Fondu.

d) Vzhledem k tomu, že investiční strategie Fondu nesleduje index nebo benchmark, jeví se výše uvedený způsob výpočtu jako vhodnější než navázání výkonnostního poplatku na index, benchmark nebo jiný indikátor, jejichž fungování a vzájemné vazby by mohly být složité na porozumění pro běžného investora a nemusely by splňovat požadavky na dostatečnou transparentnost.

14.5.4 Výše úplaty Investiční společnosti a výše výkonnostního poplatku je uveřejněna na webových stránkách www.rfis.cz.

14.5.5 Úplata Investiční společnosti v sobě zahrnuje náhradu nákladů, které Investiční společnost vynaložila zejména na:

1. výplatu příjmů ze závislé činnosti zaměstnanců Investiční společnosti, členů jejího představenstva a dozorčí rady, jakož i další náklady na činnost Investiční společnosti,

2. poradenskou činnost,
3. obhospodařování majetku Fondu,
4. administraci Fondu,
5. průzkum a analýzu finančního trhu,
6. výkon jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace, jímž Investiční společnost pověřila jiného.

14.5.6 V případě, že by byly do majetku Fondu nakoupeny Cenné papíry jiných fondů kolektivního investování a Investiční společnost by obdržela v souvislosti s tím jakoukoli pobídku, převede Investiční společnost takovou pobídku v plné výši bez zbytečného odkladu do majetku Fondu.

14.5.7 V případě, že by byly do majetku Fondu nakoupeny Cenné papíry jiných fondů obhospodařovaných Investiční společností, bude vypočtená úplata Investiční společnosti snížena o úplatu připadající na Cenné papíry jiných fondů obhospodařovaných Investiční společností hrazenou těmito jinými fondy.

14.5.8 Investiční společnost zohlední při výpočtu aktuální hodnoty podílového listu závazek Fondu vůči Investiční společnosti z titulu úplaty Investiční společnosti jako pasivní dohadnou položku, jejíž výše se vypočte jako součin hodnoty fondového kapitálu stanovené k příslušnému dni, aktuálně platné příslušné sazby úplaty, koeficientu 30/360 a podílu počet uplynulých dní v měsíci/30. V případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním Investiční společnost zohlední současně závazek Fondu vůči Investiční společnosti jako součin výsledku hospodaření před zdaněním a sazby výkonnostního poplatku.

14.5.9 Investiční společnost zohlední při výpočtu aktuální hodnoty podílového listu pohledávku Fondu vůči Investiční společnosti z titulu pobídky obdržené v souvislosti s investováním do fondů kolektivního investování jako aktivní dohadnou položku, jejíž výše se vypočte jako součin hodnoty fondového kapitálu fondu kolektivního investování připadající na Fond stanovené k příslušnému dni, aktuálně platné sazby pobídky, koeficientu 30/360 a podílu počet uplynulých dní v měsíci/30.

14.5.10 Celková výše úplaty za správu majetku Podílníka investovaného do Fondu a jeho prostřednictvím pak do Řídícího fondu se rovná součtu:

1. aktuální výše úplaty Investiční společnosti za správu majetku Fondu stanovené rozhodnutím představenstva v souladu s tímto Statutem a účtované z majetku Fondu a
2. aktuální výše úplaty obhospodařovatele Řídícího fondu za správu Řídícího fondu a účtované z majetku Řídícího fondu,

přičemž obhospodařovatel Řídícího fondu vyplácí zpět do majetku Fondu, jakožto pobídku, část úplaty inkasované za správu majetku Řídícího fondu, a to v poměru k velikosti majetku Fondu investovaného do Cenných papírů Řídícího fondu.

14.6 Způsob určení úplaty Depozitáře

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě.

15 DALŠÍ INFORMACE

15.1 Další informace o Řídícím fondu

15.1.1 Organizační struktura Řídícího fondu

Řídící fond je organizován obdobně jako jiné standardní otevřené podílové fondy, které se řídí evropským kontinentálním právem. Řídící fond je souborem majetku bez samostatné právní osobnosti, který náleží podílníkům Řídícího fondu v poměru, který se odvíjí od výše jejich investice a je spravován obhospodařovatelem Řídícího fondu, jehož majetek je oddělen od majetku Řídícího fondu. Obhospodařovatel Řídícího fondu je investiční společnost licencovaná dle rakouského práva ve formě společnosti s ručením omezeným, která je řízena jednateli a kontrolována dozorčí radou. Nejvyšším orgánem obhospodařovatele Řídícího fondu je pak valná hromada. Obhospodařovatel jedná svým jménem na účet Řídícího fondu.

15.1.2 Statut Řídícího fondu a podrobnější informace o Řídícím fondu

Statut Řídícího fondu lze získat v anglickém jazyce na internetové stránce http://www.rcm-international.com/cz-en/retail/funds. Podílníci mohou obdržet bezplatně podrobnější informace o Řídícím fondu na požádání od Investiční společnosti, což zahrnuje statut Řídícího fondu v listinné podobě v anglickém jazyce v souladu s čl. 15.6.1 Statutu a rovněž Dohodu obhospodařovatelů a administrátorů v listinné podobě v anglickém jazyce v souladu s čl. 15.1.3 Statutu.

15.1.3 Dohoda obhospodařovatelů a administrátorů

Investiční společnost, jako obhospodařovatel a administrátor Fondu, uzavřela s obhospodařovatelem Řídícího fondu, který je zároveň jeho administrátorem, dohodu o pravidlech jednání ve smyslu § 251 a násl. ZISIF za účelem zajištění řádného fungování spolupráce a výkonu sdílených činností při správě majetku Fondu a Řídícího fondu. Obsahem dohody jsou zejména níže uvedená práva a povinnosti smluvních stran, přičemž podrobnější informace o obsahu dohody mohou podílníci obdržet na požádání od Investiční společnosti:

a) Povinnost obhospodařovatele Řídícího fondu poskytovat Investiční společnosti ve vztahu k Řídícímu fondu

1. aktuální verze statutu a další produktové dokumenty a informace o jejich plánovaných změnách a rovněž vnitřní předpisy obhospodařovatele Řídícího fondu upravující hlavně řízení rizik a compliance,
2. technické informace týkající se mechanismů vydávání a odkupu Cenných papírů, postupů a lhůt pro oceňování a expozice z derivátových obchodů,
3. informace o plánovaných změnách či delegaci činností týkajících se obhospodařovatele, depozitáře či auditora a rovněž o zamýšlené přeměně či likvidaci Řídícího fondu,
4. informace o možných porušeních právních předpisů upravujících činnost Řídícího fondu a Fondu.

b) Povinnost obhospodařovatele Řídícího fondu poskytovat všechny informace vyžadované ZISIF a souvisejícími právními předpisy Investiční společnosti, depozitáři Fondu a České národní bance.

c) Vzájemná práva a povinnosti obhospodařovatele Řídícího fondu a Investiční společnosti týkající se

i. vyřizování stížností a reklamací investorů,

ii. správy majetku, řízení rizik a zajišťování compliance Fondu a Řídícího fondu,

iii. režimu změn dohody a rozhodného práva,

iv. spolupráce a koordinace činností v dalších oblastech vyžadovaných zákonem nebo potřebných pro řádné fungování Fondu a Řídícího fondu.

d) Povinnost obhospodařovatele Řídícího fondu vracet do majetku Fondu část úplaty za správu majetku Řídícího fondu.

e) Obhospodařovatel Řídícího fondu není oprávněn účtovat Fondu žádné srážky, přirážky či jiné poplatky spojené s vydáváním či odkupem podílových listů Řídícího fondu.

15.2 Informace o Statutu

15.2.1 Pravidla pro schvalování Statutu a jeho změny:

a) Statut a jeho změny Statutu navrhuje a schvaluje představenstvo Investiční společnosti,

b) schválení změny Statutu se provádí schválením jeho nového úplného znění.

15.2.2 Změna Statutu podléhá předchozímu schválení ČNB, ledaže jde o změnu

a) údaje přímo vyplývajícího ze změn týkajících se obhospodařovatele, administrátora, fondu nebo jeho depozitáře,

b) přímo vyvolanou změnou právní úpravy,

c) informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření Fondu, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci, nebo

d) netýkající se postavení nebo zájmů Podílníků.

15.2.3 Vedle Statutu je uveřejňováno i Sdělení klíčových informací. Sdělení klíčových informací musí být v souladu s informacemi uvedenými ve Statutu.

15.2.4 Statut a jeho změny a Sdělení klíčových informací se uveřejňují způsobem umožňujícím dálkový přístup a jsou Podílníkům k dispozici v souladu s čl. 15.3 Statutu.

15.3 Uveřejňování informací způsobem umožňujícím dálkový přístup

Uveřejněním informací způsobem umožňujícím dálkový přístup se rozumí uveřejnění informací Investiční společností na internetové adrese www.rfis.cz. O zaslání dokumentů může Podílník požádat na adrese info@rb.cz.

15.4 Likvidace a přeměna Fondu

15.4.1 Důvody pro zrušení Fondu

15.4.1.1 Důvody pro zrušení Fondu s likvidací jsou podle § 375 a § 380 ZISIF následující:

a) rozhodl o tom obhospodařovatel Fondu,

b) obhospodařovatel Fondu byl zrušen s likvidací, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování Fondu na jiného obhospodařovatele,

c) zaniklo oprávnění obhospodařovatele Fondu tento Fond obhospodařovat, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování tohoto fondu na jiného obhospodařovatele,

d) o tom rozhodla ČNB nebo o tom rozhodl soud,

e) byl zrušen Řídící fond a Investiční společnost nepožádala ve stanovené lhůtě Českou národní banku o předchozí souhlas k tomu, aby mohl Fond investovat do jiného řídícího fondu nebo jako běžný standardní fond.

15.4.1.2 Podmínky, za kterých může být rozhodnuto o zrušení Fondu s likvidací nebo o přeměně Fondu ve formě splynutí nebo sloučení podílových fondů nebo o přeměně Fondu na akciovou společnost, případně o dalších formách přeměn, jsou následující:

a) o zrušení nebo přeměně Fondu rozhoduje představenstvo Investiční společnosti

b) rozhodnutí o zrušení nebo přeměně Fondu bude přijato pouze za podmínky, že takové rozhodnutí přinese efektivnější obhospodařování majetku Fondu a nebude v rozporu s oprávněnými zájmy Podílníků Fondu.

15.4.1.3 Ke dni zrušení Fondu sestaví jeho administrátor mimořádnou účetní závěrku Fondu podle zákona upravujícího účetnictví.

15.4.1.4 Fond zaniká dnem výmazu ze seznamu podílových fondů vedeného ČNB.

15.4.2 Informace o právech Podílníků při zrušení nebo přeměně Fondu

15.4.2.1 O záměru zrušit nebo přeměnit Fond budou Podílníci informováni způsobem umožňujícím dálkový přístup do 14 dnů po schválení záměru zrušit nebo přeměnit Fond představenstvem Investiční společnosti.

15.4.2.2 Podílníci mají právo na poskytnutí sdělení klíčových informací nového/přejímajícího fondu a na žádost jim bude poskytnut Statut a poslední výroční a pololetní zprávy nového/přejímajícího fondu ve formě stanovené právními předpisy, a to před výměnou Podílových listů. Podílník zrušovaného fondu má dále právo požádat Depozitáře o zprávu, zda majetek a dluhy v tomto fondu byly oceněny v souladu s kritérii obsaženými v příslušném projektu a zda výměnný podíl byl vypočítán v souladu se ZISIF a příslušným projektem.

15.4.2.3 Při zrušení nebo přeměně Fondu bude postupováno v souladu s ustanoveními části jedenácté, hlavy IV ZISIF.

15.4.3 Přeměna splynutím podílových fondů

15.4.3.1 Splynutí se provádí podle schváleného projektu splynutí. Ke splynutí je třeba povolení ČNB, nestanoví-li ZISIF jinak.

15.4.3.2 Poté, co nabude právní moci rozhodnutí ČNB o povolení splynutí, bude uveřejněno způsobem umožňujícím dálkový přístup sdělení o splynutí, které bude mj. obsahovat informaci o rozhodném dnu splynutí a o právech podílníků z přeměny vyplývající. Uveřejněním sdělení o splynutí vzniká právo podílníků splývajících fondů na:

a) na odkoupení Podílového listu bez srážky (vyjma účelně vynaložených nákladů) nebo

b) na nahrazení cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem vydávaným jiným standardním fondem nebo jiným zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který obhospodařuje stejný

obhospodařovatel nebo obhospodařovatel, který je součástí stejného koncernu jako obhospodařovatel standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který vydává cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, za něž mají být cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nahrazeny.

15.4.3.3 Právo dle předchozího odstavce Statutu zanikne, není-li uplatněno ve lhůtě určené ve sdělení o splynutí, přičemž lhůta musí činit alespoň 30 dnů ode dne uveřejnění sdělení o splynutí a skončit nejpozději 5 pracovních dní před rozhodným dnem splynutí. Nejedná-li se o splynutí, při němž se zpracovává sdělení o splynutí, postupuje se podle § 391 ZISIF.

15.4.3.4 Administrátor podílového fondu, který splynutím vznikl, zajistí výměnu Podílového listu vydaného Podílových fondem, který byl splynutím zrušen za podílový list vydaný nově vzniklým podílovým fondem, a to do tří měsíců od rozhodného dne splynutí v poměru určeném podle výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na Podílový list zrušeného podílového fondu. Jestliže tento výměnný poměr není přiměřený, obhospodařovatel přejímajícího podílového fondu prostřednictvím administrátora tohoto fondu poskytne Podílníkům zrušeného Fondu dorovnání v penězích.

15.4.4 <u>Přeměna sloučením podílových fondů</u>

15.4.4.1 Sloučení se provádí podle schváleného projektu sloučení. Ke sloučení je třeba povolení ČNB, nestanoví-li § 401 odst. 1 ZISIF jinak.

15.4.4.2 Poté, co nabude právní moci rozhodnutí ČNB o povolení sloučení, bude uveřejněno způsobem umožňujícím dálkový přístup sdělení o sloučení, které bude mj. obsahovat informaci o rozhodném dnu sloučení a o právech podílníků z přeměny vyplývající. Uveřejněním sdělení o sloučení vzniká podle § 406 ZISIF právo podílníků slučovaných fondů na:

a) na odkoupení Podílového listu bez srážky (vyjma účelně vynaložených nákladů) nebo
b) na nahrazení cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem vydávaným jiným standardním fondem nebo jiným zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, který obhospodařuje stejný obhospodařovatel nebo obhospodařovatel, který je součástí stejného koncernu jako obhospodařovatel standardního fondu nebo zahraničního investičního fondu srovnatelného se standardním fondem, který vydává cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, za něž mají být cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nahrazeny.

15.4.4.3 Právo dle předchozího odstavce Statutu zanikne, není – li uplatněno ve lhůtě určené ve sdělení o sloučení, přičemž lhůta musí činit alespoň 30 dnů ode dne uveřejnění sdělení o splynutí a skončit nejpozději 5 pracovních dní před rozhodným dnem sloučení.

15.4.4.4 Nejedná-li se o sloučení, při němž se zpracovává sdělení o sloučení, uveřejní administrátor podílového fondu, který má být sloučením zrušen, rozhodnutí ČNB o povolení sloučení, statut přejímajícího fondu a oznámení o vzniku práva na odkoupení podílového listu ve stanovené lhůtě, a to bez srážky (vyjma účelně vynaložených nákladů).

15.4.4.5 Obhospodařovatel přejímajícího podílového fondu, uveřejní na internetových stránkách fondu informaci o tom, že nastal rozhodný den sloučení. Administrátor přejímajícího fondu, zajistí výměnu podílového listu vydaného podílovým fondem, který byl sloučením zrušen za podílový list vydaný nově vzniklým podílovým fondem, a to do tří měsíců od rozhodného dne sloučení v poměru určeném podle výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na podílový list zrušeného podílového fondu. Jestliže tento výměnný poměr není přiměřený, obhospodařovatel přejímajícího podílového fondu prostřednictvím administrátora tohoto fondu poskytne podílníkům zrušeného podílového fondu dorovnání v penězích.

15.4.4.6 Po dobu až 6 měsíců od rozhodného dne sloučení nemusí v souladu s § 408 ZISIF obhospodařovatel přejímajícího fondu dodržovat investiční limity, které Nařízení vlády stanoví u investičních cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, derivátů nebo pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně, je-li pro to z hlediska důsledků sloučení důvod.

15.4.5 <u>Likvidace Fondu</u>

15.4.5.1 Ve lhůtě do 6 měsíců ode dne zrušení Fondu jeho obhospodařovatel zpeněží majetek ve Fondu a splní dluhy ve Fondu. Následně administrátor do 3 měsíců vyplatí Podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku. Jsou-li splněny podmínky pro náhradní splnění podle občanského zákoníku, složí se podíl na likvidačním zůstatku do soudní úschovy. Podíl na likvidačním zůstatku se do soudní úschovy nesloží a

připadne státu, jestliže soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově převyšuje částku, která má být do soudní úschovy složena.

15.4.6 Přeměna Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem

15.4.6.1 K přeměně Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem je třeba povolení ČNB.

15.4.6.2 Administrátor přeměňovaného Fondu uveřejní na internetových stránkách Fondu projekt přeměny, společenskou smlouvu, statut akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, na kterou se má Fond přeměnit, oznámení o vzniku práva na odkoupení Podílového listu a rozhodnutí ČNB o povolení přeměny, a to do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Uveřejněním oznámení o vzniku práva na odkoupení vzniká Podílníkům přeměňovaného Fondu právo na odkoupení Podílového listu bez srážky, a to ve lhůtě 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení.

15.4.6.3 Fond, který se přeměňuje na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, se zrušuje a jeho Podílníci sestávají vlastníky investičních akcií nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, a to dnem zápisu nově vzniklé akciové společnosti do obchodního rejstříku.

15.4.6.4 Administrátor akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, na kterou byl Fond přeměněn, zajistí výměnu Podílového listu vydaného zrušeným Fondem za investiční akcii nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, a to do tří měsíců ode dne účinnosti přeměny v poměru určeném podle výše fondového kapitálu Fondu připadajícího na Podílový list zrušeného Fondu. Jestliže tento výměnný poměr není přiměřený, obhospodařovatel akciové společnosti s proměnným základním kapitálem prostřednictvím administrátora poskytne Podílníkům dorovnání v penězích.

15.4.7 Přeměna Fondu na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti

15.4.7.1 Dle ZISIF se připouští se přeměna Fondu na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti, připouští-li to zároveň právo státu, který bude domovským státem přeměňovaného zahraničního investičního fondu.

15.4.7.2 K přeměně Fondu na zahraniční investiční fond bez právní osobnosti je třeba povolení ČNB.

15.4.7.3 Administrátor přeměňovaného Fondu uveřejní na internetových stránkách tohoto Fondu oznámení o vzniku práva na odkoupení Podílového listu, projekt přeměny a rozhodnutí ČNB o povolení přeměny do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Uveřejněním oznámení o vzniku práva na odkoupení vzniká Podílníkům přeměňovaného Fondu právo na odkoupení Podílového listu bez srážky, a to ve lhůtě 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení.

15.4.7.4 Fond se stává zahraničním investičním fondem bez právní osobnosti dnem, který stanoví právo domovského státu zahraničního investičního fondu bez právní osobnosti, jinak dnem výmazu Fondu ze seznamu podílových fondů vedeného ČNB.

15.4.7.5 Ten, kdo pro zahraniční investiční fond bez právní osobnosti vykonává činnost srovnatelnou s činností administrátora, do 3 měsíců od rozhodného dne přeměny zajistí předání Cenných papírů nebo zaknihovaných Cenných papírů investorům přeměněného zahraničního investičního fondu výměnou za Podílové listy. Jestliže tento výměnný poměr není přiměřený, ten, kdo vykonává pro přeměněný investiční fond bez právní osobnosti činnost srovnatelnou s činností obhospodařovatele, poskytne prostřednictvím toho, kdo pro tento fond vykonává činnost srovnatelnou s činností administrátora, poskytne Podílníkům dorovnání v penězích.

15.5 Informace ve smyslu Nařízení SFTR

Pro účely požadavku čl. 14 odst. 1 Nařízení SFTR Investiční společnost informuje Podílníky, že nejsou využívány operace, které by měly povahu maržového obchodu ve smyslu čl. 3 odst. 10 Nařízení SFTR ani Repo obchody ani jiné operace, které by měly povahu obchodu zajišťujícího financování ve smyslu čl. 3 odst. 11 písm. a) až c) Nařízení SFTR. Nejsou využívány ani swapy veškerých výnosů ve smyslu čl. 3 odst. 18 Nařízení SFTR. Pokud by byly takové operace využívány, budou do Statutu doplněny informace dle příslušných ustanovení Nařízení SFTR. Nad rámec Nařízení nebyly ohledně těchto operací prozatím stanoveny žádné dodatečné požadavky či pravidla v oblastech vyjmenovaných v čl. 14 a Oddílu B Přílohy k Nařízení SFTR.

15.6 Kontaktní místo k poskytnutí dodatečných informací

adresa:	Raiffeisen investiční společnost a.s.
	140 78 Praha 4, Hvězdova 1716/2b
telefon:	234 401 111

e-mailová adresa: info@rb.cz

internetová adresa: www.rfis.cz

15.6.1 Investorům musí být před uskutečněním investice poskytnuto Sdělení klíčových informací v aktuálním znění, a to v listinné podobě, pokud není dále stanoveno jinak. Podílníci nebo upisovatelé Podílových listů mohou na požádání bezúplatně získat v listinné podobě, pokud není dále stanoveno jinak, Statut v aktuálním znění a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu Fondu a Řídícího fondu prostřednictvím Prodejních míst a v sídle Investiční společnosti. Uvedené dokumenty jsou rovněž uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.rfis.cz.

15.6.2 Za podmínek, které vymezuje přímo použitelný předpis Evropské unie upravující sdělení klíčových informací, lze Sdělení klíčových informací a Statut poskytnout pouze na nosiči informací, který nemá listinou podobu nebo uveřejnit pouze na internetové adrese www.rfis.cz.

15.6.3 Investorům budou na jejich žádost administrátorem Fondu poskytnuty nad rámec údajů uvedených ve Statutu údaje o:

a) kvantitativních omezení uplatňovaných při řízení rizik spojených s investováním Fondu,

b) technikách uplatňovaných k obhospodařování Fondu,

c) vývoji hlavních rizik spojených s investováním Fondu a

d) vývoji výnosů jednotlivých druhů věcí, které mohou být nabyty do jmění Fondu.

15.7 Základní informace o daňovém systému

15.7.1 Upozornění

V této části Statutu je uvedeno pouze zjednodušené shrnutí daňové problematiky související s činností Fondu a daňovými dopady pro jednotlivé investory. Investor se tímto výslovně upozorňuje, že režim zdanění jeho příjmů z Fondu nebo kapitálových zisků z prodeje Podílových listů záleží na platných daňových předpisech v okamžiku dosažení daného příjmu či kapitálového zisku. Daňový režim pro jednotlivé investory se může lišit. Pro informaci o daňových dopadech pro konkrétního investora doporučujeme kontaktovat svého daňového poradce.

15.7.2 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Fond

Daňový režim Fondu je upraven v rámci platných daňových předpisů. Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZDP“) upravuje zdanění příjmů Fondu. V době schvalování Statutu zisk Fondu podléhá 5% sazbě dani z příjmů právnických osob. Zdanění příjmů ze zdrojů v zahraničí navíc upravují příslušné mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění (dále jen „SZDZ“).

15.7.3 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na držbu a převod Podílových listů

ZDP upravuje zdanění příjmů Podílníků souvisejících s držbou, převodem, děděním a darováním Podílových listů. Zdanění příjmů souvisejících s držbou nebo převodem Podílových listů plynoucí Podílníkům nerezidentům navíc upravují příslušné SZDZ.

15.7.4 Popis daňových dopadů investování do Cenných papírů Řídícího fondu

Zdanění výnosů a kapitálových zisků z Fondu závisí na daňové situaci příslušného investora a/nebo místě, na němž se kapitál investuje. Doporučujeme přizvání daňového odborníka.

Daňové zatížení podílníků Fondu není ovlivněno tím, že Řídící fond byl založen v Rakousku podle rakouského zákona o investičních fondech.

15.7.5 Převod Podílových listů

Pro zdanění výnosu z prodeje Podílového listu je pro fyzické osoby rozhodující délka trvání držby Podílového listu. Za podmínek uvedených v platné legislativě (např. co se týče výše osvobozených příjmů) je příjem z prodeje Podílového listu, který investor vlastnil po dobu delší než 3 roky od jejich nabytí, osvobozen od daně z příjmů. U právnických osob a fyzických osob, u kterých byly podílové listy zahrnuty v obchodním majetku, se výnos z prodeje Podílových listů vždy uvádí v daňovém přiznání, zahrnuje se do daňového základu a zdaňuje odpovídající sazbou. Plynou-li příjmy z odkoupení Podílového listu příjemci – daňovému nerezidentu v České republice, je Investiční společnost povinna v zákonem stanovených případech srazit z částky za odkoupený Podílový list tzv. zajištění daně z příjmů.

15.8 Shrnutí systému odměňování

Investiční společnost vnitřním předpisem zavedla a uplatňuje systém pro odměňování zaměstnanců a vedoucích osob (pracovníci). Systém pracuje s nárokovou složkou odměny (mzda) a nenárokovou složkou odměny (bonus), s tím že nenároková složka odměny je vyplácena při splnění určitých podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Investiční společnosti, finanční skupiny RBI a hodnocení výkonu příslušného pracovníka. Specifické postupy pro odměňování se pak uplatní ve vztahu k těm pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Investiční společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Systém je nastaven tak, aby zajišťoval, že nebudou porušena pravidla pro střet zájmů a nebudou podstupována nadměrná rizika. Podrobnosti o aktuálním systému odměňování, včetně popisu toho, jak se odměny vypočítávají, a vymezení osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, jsou k dispozici na internetové adrese www.rfis.cz a jeho popis bude podílníkovi bezplatně poskytnut v papírové podobě na požádání.

15.9 Způsob a četnost uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu

15.9.1 Investiční společnost v souladu s ust. § 233 ZISIF nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.rfis.cz výroční zprávu Fondu. Investiční společnost v souladu s ust. § 237 ZISIF nejpozději do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců účetního období uveřejní pololetní zprávu Fondu způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.rfis.cz. Investiční společnost v těchto termínech rovněž zasílá ČNB svou výroční zprávu a pololetní zprávu spolu s výroční a pololetní zprávou Fondu.

15.9.2 Předchozími ustanoveními tohoto článku Statutu nejsou dotčeny povinnosti Investiční společnosti při zveřejňování účetní závěrky a výroční zprávy podle zvláštních předpisů.

15.9.3 Po uplynutí příslušného období uveřejní Investiční společnost způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.rfis.cz.

a) nejméně jednou měsíčně údaj o aktuální hodnotě fondového kapitálu a údaj o částce, za kterou jsou vydány a odkupovány Podílové listy,
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 ve Fondu k poslednímu dni měsíce.

15.10 Orgán dohledu Fondu

název:	Česká národní banka
adresa:	Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
telefon:	+ 420 224 411 111
e-mailová adresa:	podatelna@cnb.cz
URL adresa:	www.cnb.cz

15.11 Upozornění investorům

- Povolení k činnosti investiční společnosti a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti fondu kolektivního investování, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu, obhospodařovatelem fondu kolektivního investování, administrátorem fondu kolektivního investování, depozitářem fondu kolektivního investování nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.
- Pokud budou Podílové listy nabízeny mimo území České republiky, nebudou nabízeny, prodávány, převáděny nebo předávány, přímo nebo nepřímo osobám, u kterých by Investiční společnosti vznikla povinnost zajistit daň v případě odkupu Podílových listů Fondu.
- Podílové listy nemohou být nabízeny, prodávány, převáděny nebo předávány, přímo či nepřímo, ve Spojených státech amerických nebo jejich teritoriích, državách nebo územích podléhajících jurisdikci Spojených států amerických (dále jen „USA"), případně osobám, které:
  - mají občanství USA nebo trvalý pobyt v USA,
  - mají místo narození v USA,
  - mají rezidenční adresu nebo korespondenční adresu nebo adresu sídla v USA,
  - zadaly trvalý příkaz k převodu prostředků na účet vedený v USA nebo pravidelně zasílají instrukce z adresy v USA,

- daly zmocnění osobě s adresou v USA nebo
- byly založeny podle práva USA.

Pokud by se stávající Podílník stal takovou osobou s vazbou na USA, je povinen neprodleně zažádat o odkup Podílových listů Fondu.

Podílové listy nebyly a nebudou registrovány v USA podle zákona USA o Cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů a Fond nebyl a nebude registrován dle zákona o investičních společnostech z roku 1940, ve znění pozdějších předpisů. Investiční společnost byla registrována jako sponzorovaná osoba (sponzorující osoba Raiffeisenbank a.s.) úřadem Internal Revenue Service (IRS) podle USA zákona Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) a obdržela GIIN 3EHN6Q.00000.SP.203.

Tento Statut je vydáván představenstvem Investiční společnosti v souladu se ZISIF a Vyhláškou o statutu a obsahuje úplné a pravdivé údaje.

V Praze dne 17. 2. 2026

Ing. Jaromír Sladkovský
předseda představenstva
Raiffeisen investiční společnost a.s.

Ing. Michal Ondruška
člen představenstva
Raiffeisen investiční společnost a.s.