

STATUT STANDARDNÍHO FONDU

ČSOB VÝNOSOVÝ,

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,

OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND



OBSAH

STATUT STANDARDNÍHO FONDU	1
1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODÍLOVÉM FONDU.....	4
1.1 NÁZEV PODÍLOVÉHO FONDU.....	4
1.2 ZKRÁCENÝ NÁZEV FONDU.....	4
1.3 ROZHODNUTÍ O POVOLENÍ	4
1.4 INFORMACE O FONDU.....	4
1.5 AUDITOR.....	4
1.6 INFORMAČNÍ MÍSTA	4
1.7 HISTORICKÉ ÚDAJE O FONDU.....	4
2 ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI.....	5
2.1 OBHOSPODAŘOVATEL FONDU	5
2.2 ROZHODNUTÍ O POVOLENÍ K ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI	5
2.3 SEZNAM VEDOUČÍCH OSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI A JEJICH FUNKCE	5
2.4 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI	6
2.5 KONSOLIDAČNÍ CELEK	6
2.6 SEZNAM FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ	6
3 INVESTIČNÍ CÍLE A POLITIKA	6
3.1 INVESTIČNÍ CÍLE.....	6
3.2 INVESTIČNÍ POLITIKA	6
3.3 LIMITY PRO INVESTIČNÍ CENNÉ PAPÍRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU JEDNOHO EMITENTA A VKLADY U BANK.	8
3.4 JINÁ HLEDISKA	9
3.5 FINANČNÍ TECHNIKY A INSTRUMENTY.....	9
3.6 CHARAKTERISTIKA TYPICKÉHO INVESTORA.....	10
4 INFORMACE O RIZICÍCH	10
4.1 VŠEOBECNĚ O RIZIKU	10
4.2 DRUHY RIZIK	10
4.3 KONTROLA RIZIK	11
5 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI.....	11
5.1 SKUTEČNOSTI ROZHODNÉ PRO ZPRACOVÁNÍ INFORMACE	11
5.2 VÝKONNOST FONDU.....	11
5.3 UPOZORNĚNÍ INVESTORŮM	12
6 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM FONDU	12
6.1 PRAVIDLA JEDNÁNÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI PŘI OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU.....	12
6.2 ÚČETNÍ OBDOBÍ.....	12
6.3 OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ FONDU	12

6.4	POUŽITÍ ZISKU Z VÝSLEDKŮ HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM FONDU.....	13
6.5	INFORMACE O ZÁKAZECH.....	13
6.6	PODMÍNKY PRO PŘIJÍMÁNÍ ÚVĚŘŮ A PŮJČEK	13
7	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH VYDANÝCH FONDEM	13
7.1	PODÍLOVÉ LISTY FONDU.....	13
7.2	ADMINISTRÁTOR EMISE.....	13
7.3	PRÁVA SPOJENÁ S PODÍLOVÝM LISTEM FONDU, ZPŮSOB A LHŮTY K JEJICH UPLATNĚNÍ	13
7.4	ZPŮSOB PROKÁZÁNÍ VLASTNICKÉHO PRÁVA K PODÍLOVÉMU LISTU FONDU	14
8	ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU A OSTATNÍ VÝDAJE HRAZENÉ Z MAJETKU FONDU.....	14
8.1	ZPŮSOB URČENÍ A STANOVENÍ VÝŠE ÚPLATY.....	14
8.2	ZPŮSOB URČENÍ A STANOVENÍ VÝŠE ÚPLATY DEPOZITÁŘI	15
8.3	UKAZATEL CELKOVÉ NÁKLADOVOSTI FONDU (TER).....	15
8.4	ODHAD NÁKLADŮ FONDU PRO KALENDÁŘNÍ ROK 2006.....	15
8.5	UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI AKTIV (PTR).....	15
9	ÚDAJE O DEPOZITÁŘI.....	15
9.1	OBCHODNÍ FIRMA A SÍDLO DEPOZITÁŘE	15
9.2	POPIS ZÁKLADNÍCH CHARAKTERISTIK ČINNOSTI DEPOZITÁŘE A VYMEZENÍ JEHO ODPOVĚDNOSTI	16
10	ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÝM BYL NA ZÁKLADĚ SMLOUVY SVĚŘEN VÝKON ČINNOSTÍ SPOJENÝCH S KOLEKTIVNÍM INVESTOVÁNÍM	16
11	DALŠÍ INFORMACE.....	16
11.1	INFORMACE O STATUTU FONDU, ZJEDNODUŠENÉM STATUTU FONDU A SMLUVNÍCH PODMÍNKÁCH	16
11.2	ZRUŠENÍ FONDU	17
11.3	KONTAKTNÍ MÍSTO K POSKYTNUTÍ DODATEČNÝCH INFORMACÍ	17
11.4	ZÁKLADNÍ INFORMACE O DAŇOVÉM SYSTÉMU, KTERÝ SE VZTAHUJE NA FOND, DRŽBU A PŘEVOD PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU 18	
11.5	ZPŮSOB A ČETNOST UVEŘEJŇOVÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU A POLOLETNÍ ZPRÁVY FONDU	18
11.6	ÚDAJE O DOZOROVÉM ORGÁNU FONDU	18
12	VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU.....	18
12.1	UPOZORNĚNÍ INVESTORŮM.....	18
13	PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ.....	20

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODÍLOVÉM FONDU

1.1 Název podílového fondu

ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

1.2 Zkrácený název Fondu

ČSOB výnosový

1.3 Rozhodnutí o povolení

Rozhodnutím č.j. 211/3 289A/R/2000 ze dne 15.6. 2000, které nabylo právní moci dne 13.7.2000, udělila Komise pro cenné papíry povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření podílového fondu s původním názvem ČSOB český akciový, OB Invest, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

1.4 Informace o Fondu

Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou a je založen na dobu neurčitou.

Fond je standardním fondem. Podílové listy Fondu lze nabízet v České republice a též v jiných členských státech Evropské unie.

1.5 Auditor

Obchodní firma: PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

IČ: 40765521

Sídlo: Praha 2, Kateřinská 40/466

PSČ: 120 00

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C., vložka 3637

(dále jen „auditor“)

1.6 Informační místa

1.6.1 Upisovatelům podílových listů musí být před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezúplatně zjednodušený statut Fondu v aktuálním znění. Podílníci nebo upisovatelé podílových listů vydávaných Fondem mohou na požádání bezúplatně získat statut Fondu v aktuálním znění, včetně smluvních podmínek pro koupi a odkup podílových listů, jež se přikládají ke statutu a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu Fondu prostřednictvím prodejních míst (odst. 12.2.14 statutu) a v sídle investiční společnosti. Uvedené dokumenty budou rovněž uveřejněny způsobem umožňujícím dálkový přístup.

1.6.2 Uveřejněním informací způsobem umožňujícím dálkový přístup se rozumí uveřejnění informací investiční společností na následující internetové adrese (URL adresa): www.csobinvest.cz. Tato internetová adresa bude veřejnosti přístupná bezplatně a bez omezení prostřednictvím datové sítě internet. O zaslání dokumentů v elektronické podobě může podílník požádat na adrese: investice@csob.cz.

1.7 Historické údaje o Fondu

a) Fond vznikl dne 13.7.2000 na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 211/3 289A/R/2000 ze dne 15.6. 2000, které nabylo právní moci dne 13.7.2000, o udělení povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření podílového fondu s původním názvem ČSOB český akciový, OB Invest, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

b) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/219/6/2001/3 ze dne 8.11.2001, které nabylo právní moci dne 12.11.2001, byla schválena změna statutu Fondu, včetně změny názvu Fondu na ČSOB výnosový, OB Invest, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

c) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/141/2002/1 ze dne 6.1.2003, které nabylo právní moci dne 30.1.2003, byla schválena změna statutu Fondu.

d) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/13/2003/1 ze dne 3.4.2003, byla schválena změna statutu Fondu, včetně změny názvu Fondu na ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

- e) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/144/2003/1 ze dne 29.12.2003, které nabylo právní moci dne 30.12.2003, byla schválena změna statutu Fondu.
- f) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/19/2004/1 ze dne 17.2.2004, které nabylo právní moci dne 19.2.2004, byla schválena změna statutu Fondu.
- g) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/35/2005/1 ze dne 25.4.2005, které nabylo právní moci dne 1.5.2005, byla schválena změna statutu Fondu.

2 ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

2.1 Obhospodařovatel Fondu

Obchodní firma: ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
IČ: 25677888
Sídlo: Perlová 371/5, Praha 1,
PSČ: 110 00

Zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5446

Výše základního kapitálu: 216 000 000, - Kč , splaceno : 100 %

Datum zápisu do obchodního rejstříku : 3. 7. 1998

(dále jen „investiční společnost“)

2.2 Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

Vydáno: Komisí pro cenné papíry

Datum vydání: 29.6.1998

Evidenční číslo rozhodnutí: 105/689/B/1998

2.3 Seznam vedoucích osob investiční společnosti a jejich funkce

2.3.1 Johan De Ryck, předseda představenstva a generální ředitel

nar.: 27. 7. 1970

vzdělání: Vrije Universiteit Brussel, Bostonská universita, The Johns Hopkins University

praxe: 10 let na kapitálovém trhu

Mgr. Jan Barta, člen představenstva pověřený řízením útvaru podpory prodeje

nar.: 8. 7. 1969

vzdělání: Universita Karlova Praha, Graduate School of Banking Dallas

praxe: 12 let na kapitálovém trhu

Ing. Jarmila Čermáková, člen představenstva pověřený řízením útvaru financí a řízení provozu

nar.: 29. 2. 1948

vzdělání: VŠE Praha

praxe: 13 let na kapitálovém trhu

Další vedoucí osoby:

Ing. Jiří Hrabal, pověřený řízením Útvaru řízení portfolií

nar.: 31. 12. 1968

vzdělání: Vysoká škola zemědělská Brno

praxe: 11 let na kapitálovém trhu

2.3.2 Komise pro cenné papíry (od 1.4. 2006 Česká národní banka) schválila osoby uvedené v odst. 2.3.1 jako všestranně způsobilé pro zajištění odpovídajících odborných činností spojených s provozem Fondu. Požadované doklady a čestná prohlášení o jejich dosaženém vzdělání, o odborné praxi, o jejich důvěryhodnosti a odborné kvalifikaci jsou uloženy v České národní bance.

- 2.3.3 Uvedené vedoucí osoby splňují podmínku neslučitelnosti funkcí podle § 73 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, (dále jen „zákon o KI“) a řádnému výkonu jejich funkce nebrání žádná jiná jejich činnost.

2.4 Předmět podnikání investiční společnosti

Předmětem podnikání investiční společnosti je kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 zákona o KI a dále činnosti uvedené v ustanovení § 15 zákona o KI v rozsahu povolení uděleného Komisí pro cenné papíry.

2.5 Konsolidační celek

Investiční společnost je jako dceřiná společnost součástí konsolidačního celku Československé obchodní banky, a.s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ 115 20, IČ: 00001350. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje tuto banku, všechny dceřiné společnosti, které jsou bankou kontrolovány a všechny bankou společně kontrolované společnosti. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena bankou v souladu s mezinárodními účetními standardy.

2.6 Seznam fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností

ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.
ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

3 INVESTIČNÍ CÍLE A POLITIKA

3.1 Investiční cíle

- 3.1.1 Peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů investiční společnost ukládá na korunové účty u bank vedené pro Fond nebo je používá ke koupi cenných papírů denominovaných v CZK, včetně zahraničních cenných papírů denominovaných v CZK. Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu výnosů podílníků Fondu při řízeném omezení rizik. Fond je výnosovým fondem.
- 3.1.2 Fond svou investiční strategií zamýšlí sledovat vývoj úrokové sazby PRIBID 2W, přičemž může podle situace na finančních trzích přizpůsobovat duraci v rozmezí od 0 do 1 roku v zájmu minimalizace rizika a maximalizace výnosů Fondu. PRIBID je referenční hodnota úrokových sazeb na trhu mezibankovních depozit, kterou počítá (fixuje) kalkulační agent pro Českou národní banku a Czech Forex Club z kotací referenčních bank pro nákup depozit (bid) podle uvedeného algoritmu, který je uveden v Pravidlech pro referenční banky a výpočet (fixing) referenčních úrokových sazeb (PRIBID a PRIBOR) vydaných ČNB. Pro fond je používána hodnota PRIBID na 2 týdny.
- 3.1.3 Žádné záruky třetích stran nejsou při investicích fondu poskytovány.
- 3.1.4 Fond nezamýšlí, co do struktury investic, kopírovat žádný určitý index.

3.2 Investiční politika

- 3.2.1 Fond je standardním fondem podle zákona o KI.
- 3.2.2 Fond je svým investičním zaměřením dle klasifikace AFAM fondem peněžního trhu a investuje do těchto aktiv:
- a) vklady v bankách na účty vedené v CZK

- b) nástroje peněžního trhu denominované v CZK
- c) tuzemské dluhové cenné papíry denominované v CZK
- d) zahraniční dluhové cenné papíry denominované v CZK
- e) cenné papíry fondu kolektivního investování denominované v CZK.

3.2.3 Investice Fondu se skládají z:

- a) investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu,
- b) investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznán a na kterém se pravidelně obchoduje,
- c) investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na veřejném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, který je oficiálně uznán a na kterém se pravidelně obchoduje, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů a zahraničních oficiálně uznávaných veřejných trhů České národní banky ,
- d) nově emitovaných investičních cenných papírů, jejichž emisní podmínky obsahují závazek, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na veřejných trzích uvedených v § 26 odst. 1 písm. a) zákona o KI a jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů a zahraničních oficiálně uznávaných veřejných trhů České národní banky, a to tak, aby cenné papíry byly přijaty k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jejich vydávání,
- e) Fond do svého portfolia nakupuje státní, komunální i obchodními společnostmi emitované dluhové cenné papíry za předpokladu, že jejich bonita odpovídá požadavkům tohoto statutu vyjmenovaným v odst. 3.4.1 a 3.4.2 tohoto statutu,
- f) modifikovaná durace dluhové složky portfolia Fondu nepřesáhne 1,5 roku.

3.2.4 Fond může investovat v souhrnu max. 10% hodnoty svého majetku do nástrojů peněžního trhu, které nesplňují podmínky dle odst. 3.2.3 písm. a) až c), jestliže tyto nástroje peněžního trhu byly emitovány Ministerstvem financí České republiky nebo Českou národní bankou, a to za podmínky, že tyto nástroje je možné oceňovat MARK TO MARKET a že jejich rating je stejný jako rating České republiky, nebo lepší.

3.2.5 Fond může investovat do cenných papírů vydaných standardním fondem, pokud podle statutu tohoto standardního fondu může být investováno nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydaných standardním fondem nebo cenných papírů vydaných speciálním fondem, který splňuje podmínky níže uvedené v odst. 3.2.6 písm. d) až f) a který

- a) investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond,
- b) rozkládá riziko spojené s investováním,
- c) odkupuje cenné papíry, které vydal nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty.

3.2.6 Fond může investovat do cenných papírů vydaných speciálním fondem za předpokladu, že tento speciální fond:

- a) investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond,
- b) rozkládá riziko spojené s investováním,
- c) odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty,
- d) má povolení dozorového úřadu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dozoru, který České národní banka považuje za rovnocenný dozoru členského státu Evropské unie, a je zajištěna spolupráce mezi Českou národní bankou a tímto dozorovým úřadem,

- e) že ochrana vlastníků cenných papírů vydaných tímto speciálním fondem je rovnocenná ochraně poskytované vlastníků cenných papírů vydaných standardním fondem; tento speciální fond musí zejména dodržovat ustanovení o zákazu vypůjčování, půjčování a prodeji majetku,
 - f) vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu obdobně jako standardní fond,
 - g) může dle svého statutu investovat nejvýše 10% hodnoty svého majetku do cenných papírů vydaných standardním fondem a vydaných speciálním fondem, který investuje za podmínek uvedených pod písm. a) až f) tohoto odstavce.
- 3.2.7 Fond nehodlá koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu ani v jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv.
- 3.2.8 Fond za účelem zajištění ani za účelem plnění investičních cílů nepoužívá finanční deriváty.
- 3.2.9 Styl obhospodařování Fondu je založen na taktickém umístění aktiv. Svoje portfolio přizpůsobuje Fond aktuální situaci na trhu, obvykle s frekvencí jeden měsíc.
- 3.3 Limity pro investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu jednoho emitenta a vklady u bank**
- 3.3.1 Investiční společnost je povinna zajistit při investování na účet Fondu principy omezení a rozložení rizik stanovené zákonem o KI, a to:
- a) investiční cenné papíry vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku Fondu, pokud zákon o KI nebo tento statut nestanoví jinak,
 - b) Fond může investovat až 10% hodnoty svého majetku do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, jestliže součet jednotlivých investic na základě této výjimky nepřekročí 40% hodnoty majetku Fondu,
 - c) Fond může investovat až 35 % hodnoty svého majetku do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, jestliže tyto cenné papíry vydal nebo za ně převzal záruku členský stát Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotka členského státu Evropské unie, stát, který není členským státem Evropské unie, nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie,
 - d) investice dle písm. c) se nezahrnují do limitu 40 % dle písm. b),
 - e) vklady u jedné banky nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku Fondu,
 - f) maximální limit pro investice do investičních cenných papírů z nové emise dle odst. 3.2.3 písm. d) činí 20% hodnoty majetku Fondu,
 - g) limity stanovené pod písm. a) až d) a f) nelze sčítat a investice týkající se jednoho emitenta nesmějí překročit 35 % hodnoty majetku Fondu.
- 3.3.2 Rozložení a omezení rizika spojeného s investováním podle odst. 3.3.1 s výjimkou písmene e) se uplatní i pro investice do cenných papírů z nových emisí uvedených v odst. 3.2.3 písm. d).
- 3.3.3 Fond je oprávněn na základě výjimky povolené Komisí pro cenné papíry v souladu s ust. § 29 zákona o KI investovat až 100 % svého majetku do investičních cenných papírů vydaných nebo garantovaných některým z členských států Evropské unie, státem, který není členským státem Evropské unie, a to za podmínky, že tyto cenné papíry jsou součástí nejméně 6 různých emisí, aniž by cenné papíry, které jsou součástí jedné emise, přesáhly 30 % majetku Fondu.
- 3.3.4 Výjimka povolená Komisí pro cenné papíry a uvedená v odst. 3.3.3 se týká pouze těch států Evropské unie, jejichž rating je stejný nebo vyšší než rating České republiky, a těch států, které nejsou členem Evropské unie, pokud jejich rating je vyšší než rating České republiky.
- 3.3.5 Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 10% z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které vydal jeden emitent.
- 3.3.6 Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 25% z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo vydaných jedním speciálním fondem.
- 3.3.7 Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 10% z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem.
- 3.3.8 Limity podle odst. 3.3.5 až 3.3.7 nemusí být dodrženy při nabytí cenných papírů do majetku Fondu, jestliže v této době nelze zjistit jejich celkovou jmenovitou hodnotu nebo celkový počet, a to po dobu nezbytně nutnou.

- 3.3.9 Limitům dle odst. 3.3.5 až 3.3.7 nepodléhají
- a) investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které vydal nebo za ně převzal záruku členský stát Evropské unie
 - b) investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát, který není členským státem Evropské unie.
- 3.3.10 Fond je oprávněn za podmínek stanovených v odst. 3.2.5 a 3.2.6 statutu investovat až 20 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydaných jedním standardním nebo jedním speciálním fondem, přičemž investice do cenných papírů vydaných speciálními fondy nesmějí přesáhnout celkem 30 % hodnoty majetku Fondu.
- 3.4 Jiná hlediska**
- 3.4.1 Fond do svého portfolia nakupuje investiční cenné papíry, jejichž emitent má podle agentur Standard & Poors nebo Moody's stanovený rating minimálně na úrovni investičního stupně (BBB nebo Baa3) a vyšší, přičemž cenné papíry s nejnižším povoleným ratingem, tj. BBB, mohou tvořit max. 10% majetku Fondu .
- 3.4.2 Fond do svého portfolia může nakupovat investiční cenné papíry, jejichž emitent není ohodnocen ratingem ani jednou z výše uvedených agentur, které byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu. Tyto cenné papíry však lze nakoupit pouze za předpokladu, že jejich kreditní riziko, tj. riziko nesplacení jistiny nebo kuponu, odpovídá maximálně riziku cenných papírů s ratingem na úrovni BBB+ resp. Baa1
- 3.5 Finanční techniky a instrumenty**
- 3.5.1 Fond může používat techniky a instrumenty k efektivnímu obhospodařování majetku Fondu, tj. techniky a nástroje, které splňují tyto podmínky:
- a) operace je realizována pouze
 - aa) za účelem snížení rizika nebo
 - ab) za účelem snížení nákladů nebo
 - ac) za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké
 - b) operace jsou ekonomicky přiměřené jejich účelu dle písm. a) a Fond je vždy schopen volbu takové operace odůvodnit
 - c) závazky Fondu vyplývající z použití těchto technik a nástrojů jsou vždy plně kryty majetkem Fondu.
- 3.5.2 Technikami a nástroji, které může Fond používat k efektivnímu obhospodařování majetku, jsou operace typu repo obchody, kterými se rozumí repo a reversní repo, a to za těchto podmínek:
- a) sjednání repo obchodu lze řádně doložit,
 - b) protistranou je instituce podle § 26 odst. 1 písm. g) bod 2 zákona o KI a Fond se přesvědčí o její dostatečné bonitě. Za dostatečnou bonitu se přitom považuje ohodnocení dané protistrany investičním stupněm ratingovou agenturou Moody's, S&P či jinou obecně uznávanou agenturou. Toto kritérium se považuje za splněné i v případě, kdy daná protistrana nemá přidělený rating, avšak její majoritní akcionář příslušným ratingovým ohodnocením disponuje. Tento postup se v případě holdingových struktur použije až na úroveň holdingu.
 - c) cenné papíry, které jsou předmětem repo obchodů, odpovídají investiční politice a rizikovému profilu Fondu,
 - d) po dobu trvání repo obchodu Fond neprodá nebo nepůjčí cenné papíry, které jsou předmětem repo obchodu, dříve než protistrana využije svého práva na zpětnou koupi nebo vrácení cenných papírů nebo než uplyne termín pro zpětnou koupi nebo vrácení,
 - e) po dobu trvání repo obchodu nakupuje za peněžní prostředky získané z tohoto repo obchodu pouze vysoce likvidní aktiva, která následně nepoužije pro další repo obchod,
 - f) celkový objem repo obchodů, jejichž předmětem jsou nástroje peněžního trhu, dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky nebo cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, nepřesáhne 30% hodnoty majetku Fondu,

- g) hodnota přijatých peněžních prostředků není ke dni sjednání repo obchodu nižší než reálná hodnota předmětných cenných papírů,
- h) hodnota poskytnutých peněžních prostředků není ke dni sjednání repo obchodu vyšší než reálná hodnota předmětných cenných papírů,
- i) v případě reverzního repa má Fond předmětné cenné papíry ve svém majetku nebo je svěří do úschovy nebo k opatrování třetí osobě (custodian) nezávislé na protistraně. Fond smluvně zajistí, aby neschopnost protistrany plnit své povinnosti nemohla mít vliv na možnost uspokojit se z cenných papírů poskytnutých v rámci repo obchodu,
- j) výše rizika spojeného s protistranou z repo obchodů („úvěrové riziko“) nesmí překročit
 - ja) 10% hodnoty majetku Fondu, jestliže protistrana je banka se sídlem v členském státě Evropské unie nebo banka se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, pokud tento stát vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti, která Česká národní banka považuje za rovnocenná pravidlům obezřetnosti, která vyžaduje členský stát Evropské unie, nebo
 - jb) 5% hodnoty majetku Fondu, jestliže protistrana je jiná osoba než banka podle předchozího odstavce.

3.6 Charakteristika typického investora

- 3.6.1 Fond je určen pro defenzivního investora kladoucího důraz na nízké riziko. Riziko Fondu odpovídá stupni 1 (velmi nízký) na stupnici od 1 (nejnižší možná míra rizika) do 5 (vysoká míra rizika). Doba, po kterou by měla být investice držena, aby investor mohl dosáhnout očekávaného výnosu, je minimálně 1 rok.

4 INFORMACE O RIZICÍCH

4.1 Všeobecně o riziku

- 4.1.1 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 však nelze zaručit.
- 4.1.2 Aktuální hodnota podílového listu Fondu může v porovnání s jeho pořizovací cenou klesat nebo stoupat. Prodá-li investor podílové listy Fondu v okamžiku, kdy kurzy cenných papírů v majetku Fondu klesly oproti kurzu v době jejich nabytí, má to za následek, že prostředky, které na nákup těchto podílových listů vynaložil, nedostane v plné výši zpět.

4.2 Druhy rizik

- 4.2.1 Tržní riziko – riziko spojené s nepříznivým pohybem 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.
- 4.2.2 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.
- 4.2.3 Měnové riziko – jedná se rovněž o součást tržního rizika. Jelikož nemůže být podle statutu majetek Fondu investován do cenných papírů denominovaných v jiných měnách, než je měna Fondu (CZK), není hodnota podílu Fondu ovlivňována vývojem kursu české koruny vůči ostatním měnám.
- 4.2.4 Kreditní riziko – riziko, že protistrana není schopna dostát svým finančním závazkům, nejčastěji emitent dluhopisu nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. I přes nepečlivější výběr cenných papírů nelze vyloučit, že dojde ke ztrátě zapříčiněné tímto nesplněním závazků emitentů

cenných papírů. Toto riziko je ale ve Fondu velmi omezeno možností investovat pouze do bonitních dluhopisů s investičním stupněm kreditu.

- 4.2.5 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 pouze v možnosti ztráty investiční příležitosti. Vzhledem k tomu, že obchody Fondu probíhají zásadně proti penězům (delivery versus payment), je riziko přímé ztráty malé.
- 4.2.6 Riziko likvidity – investiční společnost pro Fond nakupuje především cenné papíry, které jsou řádně obchodovány na tuzemských i zahraničních burzách nebo jsou obchodovány na organizovaných trzích, které jsou všeobecně uznávány, jsou přístupné pro veřejnost a řádně fungují. Kromě toho jsou nakupovány cenné papíry z nových emisí, jejichž emisní podmínky obsahují závazek podání žádosti o registraci k úřednímu kótování na některé burze nebo organizovaném trhu, pokud je jejich registrace dosaženo nejpozději do jednoho roku po vydání cenných papírů. U jednotlivých cenných papírů, se kterými se obchoduje pouze v omezené míře, nebo 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 pozastavení vydávání a odkupování podílových listů podle odst. 12.2.13 statutu.
- 4.2.7 Riziko zrušení Fondu – za podmínek uvedených v odst. 11.2 statutu může dojít ke zrušení Fondu. S ohledem na tuto možnost nemá podílník zaručeno, že bude moci být podílником Fondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice
- 4.2.8 Fond nevznikl přeměnou z investičního fondu, nehrozí proto riziko vzniku povinnosti hradit z majetku Fondu závazky, které by nebyly vypořádány do dne přeměny investičního fondu na otevřený podílový fond nebo závazky investičního fondu, které by vznikly před touto přeměnou a objeví se v budoucnu.

4.3 Kontrola rizik

- 4.3.1 Investiční společnost je zodpovědná za kontrolu 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.

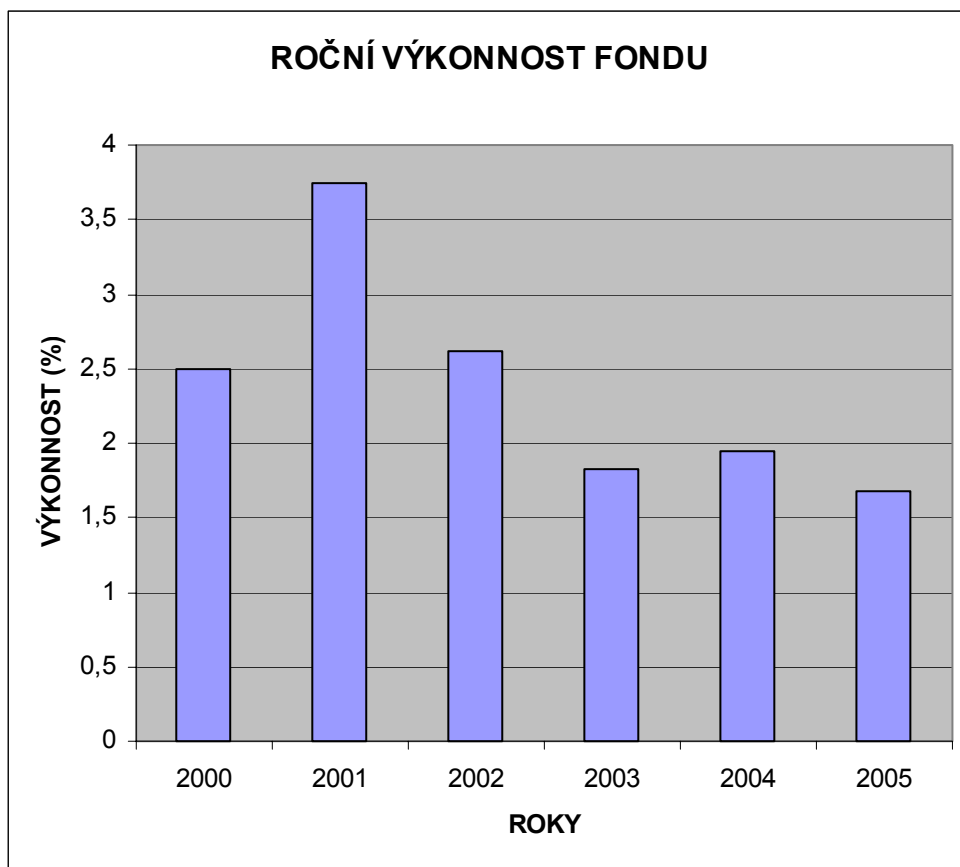
5 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

5.1 Skutečnosti rozhodné pro zpracování informace

- 5.1.1 Historická výkonnost Fondu jako otevřeného podílového fondu je sledována od data vzniku tohoto Fondu, tj. od 13.července 2000.

5.2 Výkonnost fondu

- 5.2.1 Vzhledem k tomu, že Fond investoval výhradně do bankovních depozit, které nebyly oceňovány MARK TO MARKET, a vzhledem k tomu, že veškeré vytvořené zisky byly Fondem vypláceny ve formě výnosů (dividend), je výkonnost fondu hodnocena jako výnos vyplacený na jeden podílový list v příslušném roce. Výkonnost za rok 2000, kdy Fond existoval pouze část roku, byla anualizována.
- 5.2.2 Roční výkonnost Fondu je znázorněna v příloženém grafu.



5.2.3 Uvedená výkonnost Fondu nezahrnuje poplatky spojené s vydáváním a odkupováním podílových listů Fondu.

5.2.4 Údaje o výkonnosti Fondu budou ve statutu průběžně aktualizovány.

5.3 Upozornění investorům

5.3.1 Údaje o historické výkonnosti Fondu nejsou ukazatelem ani zárukou výkonnosti Fondu v budoucnu. Budoucí výkonnost Fondu tedy může být lepší i horší než je uvedená výkonnost historická.

6 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM FONDU

6.1 Pravidla jednání investiční společnosti při obhospodařování majetku Fondu

6.1.1 Majetek Fondu obhospodařuje investiční společnost svým jménem na účet podílníků Fondu, a to s odbornou péčí.

6.1.2 Při obhospodařování majetku Fondu investiční společnost dodržuje pravidla obezřetného podnikání a pravidla vnitřního provozu a dává přednost zájmům podílníků před vlastními zájmy a zájmy třetích osob.

6.2 Účetní období

6.2.1 Účetním obdobím Fondu je jeden rok, přičemž toto období začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého kalendářního roku.

6.3 Oceňování majetku a závazků Fondu

6.3.1 Oceňování majetku Fondu je prováděno podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a podle vyhl. č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování.

6.3.2 Cenné papíry a vklady u bank v majetku Fondu jsou oceňovány pravidelně nejméně jedenkrát týdně.

6.3.3 Majetek a závazky Fondu jsou oceňovány ke dni stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu bez sestavení účetní závěrky (obvykle každý týden) nebo ke dni sestavení účetní závěrky.

6.4 Použití zisku z výsledků hospodaření s majetkem Fondu

- 6.4.1 Zisk z výsledku hospodaření s majetkem Fondu po zdanění vykázaný na základě auditorem ověřené účetní závěrky bude jednou ročně po schválení valnou hromadou investiční společnosti v plném rozsahu vyplacen podílníkům.
- 6.4.2 Podílník má právo na výnos ze zisku dle předchozího odstavce za podmínky, že vlastnil podílové listy Fondu ke dni 31.12. příslušného účetního období (rozhodný den). Investiční společnost je povinna vyplatit podílníkovi výnos jeho zasláním na účet podílníka nejpozději do 30 kalendářních dnů ode dne konání valné hromady, která schválila auditorem ověřenou účetní závěrku Fondu za příslušné účetní období. Právo na výnos ze zisku se promlčí uplynutím čtyřleté promlčecí doby.
- 6.4.3 Zisk z výsledků hospodaření s majetkem Fondu bude za podmínek uvedených v předchozích odstavcích rozdělen tak, že jednotlivým podílníkům bude vyplacen výnos po zdanění ve výši odpovídající násobku počtu podílových listů v majetku podílníka a podílu zisku připadajícího na jeden podílový list.

6.5 Informace o zákazech

- 6.5.1 Majetek Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním. Tímto ustanovením nejsou dotčena ustanovení části statutu „3 Investiční cíle a politika“.
- 6.5.2 Fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování, které nemá ve svém majetku.
- 6.5.3 Fond nesmí investovat do aktiv, u nichž nelze pořizovací cenu porovnat s hodnotou aktiv s obdobnými charakteristikami.

6.6 Podmínky pro přijímání úvěrů a půjček

- 6.6.1 K překlenutí krátkodobých potřeb Fondu může investiční společnost přijímat úvěr nebo půjčku s dobou splatnosti ne delší než 6 měsíců a v souhrnu nepřesahujícím 10 % hodnoty majetku Fondu.
- 6.6.2 Tuto půjčku nebo úvěr může Fond přijmout pouze za předpokladu, že jsou nezbytné z důvodu zvýšení likvidity Fondu a za předpokladu, že tuto vyšší likviditu není možné např. z důvodu nepříznivé situace na trhu dosáhnout prodejem aktiv Fondu.

7 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH VYDANÝCH FONDEM

7.1 Podílové listy Fondu

Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihovaná
Jmenovitá hodnota:	1,- Kč (měna, v níž je stanovena hodnota podílového listu, je česká koruna)
ISIN:	CZ0008471653

Podílové listy Fondu nejsou kotovaným cenným papírem.

7.2 Administrátor emise

- 7.2.1 Administrátorem emise podílových listů, který vede registr emitenta podílových listů s účty vlastníků podílových listů, je:

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a.s.
IČ:	00001350
Sídlo:	Praha 1-Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ: 115 20

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46 (dále jen „administrátor“)

7.3 Práva spojená s podílovým listem Fondu, způsob a lhůty k jejich uplatnění

- 7.3.1 S podílovým listem jsou spojena následující práva :
- podíl podílníka na majetku ve Fondu,
 - právo na odkoupení podílového listu Fondu 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 15 dnů ode dne obdržení žádosti o odkoupení podílového listu,
- d) právo na výnos ze zisku z hospodaření s majetkem Fondu vykazaného na základě auditorem ověřené účetní závěrky za uplynulé účetní období a jeho zaslání na účet podílníka do 30 kalendářních dnů ode dne konání valné hromady, která schválila auditorem ověřenou účetní závěrku Fondu za příslušné účetní období,
- e) 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,
- f) právo na bezplatné poskytnutí statutu, včetně smluvních podmínek pro koupi a odkup podílových listů, zjednodušeného statutu Fondu, poslední uveřejněnou výroční zprávu nebo pololetní zprávu Fondu, pokud o ně podílník požádá.

7.4 Způsob prokázání vlastnického práva k podílovému listu Fondu

- a) výpis z majetkového účtu vlastníka cenných papírů,
- b) u právnických osob originál či úředně ověřená kopie výpisu z obchodního rejstříku,
- c) doklad k prokázání osobní totožnosti.

8 ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU A OSTATNÍ VÝDAJE HRAZENÉ Z MAJETKU FONDU

8.1 Způsob určení a stanovení výše úplaty

- 8.1.1 Výše úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku ve Fondu činí maximálně 0,3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu, jehož hodnota se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Konkrétní výši úplaty stanovuje investiční společnost a uveřejňuje jí na internetové adrese www.csobinvest.cz. Úplata za obhospodařování majetku ve Fondu je hrazena zálohově vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce s následným ročním vyúčtováním na základě ověření roční účetní závěrky auditorem, ne však později než do tří měsíců po ukončení účetního období.
- 8.1.2 Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku ve Fondu v sobě zahrnuje náhradu nákladů, které investiční společnost vynaložila zejména na:
 - a) výplatu příjmů ze závislé činnosti zaměstnanců investiční společnosti, členů jejího představenstva a dozorčí rady, jakož i další náklady na činnost investiční společnosti,
 - b) poradenskou činnost, propagaci a reklamu Fondu,
 - c) vytvoření Fondu a udržování Fondu, tj. veškeré náklady na soustředění peněžních prostředků prodejem podílových listů Fondu, včetně jejich odkupování, s výjimkou nákladů dle odst. 8.1.3 písm. h) statutu,
 - d) na obhospodařování Fondu,
 - e) zajištění styku investiční společnosti s podílníky Fondu,
 - f) průzkum a analýzu finančního trhu,
 - g) zařizování administrativních záležitostí ve prospěch Fondu, včetně vedení účetnictví, právních a notářských služeb a nákladů spojených s plněním informačních povinností
 - h) investiční společnost dále hradí ze svého majetku pokuty jí uložené a jiné majetkové sankce uplatněné vůči ní v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu.
- 8.1.3 Náklady na obhospodařování majetku ve Fondu, které jsou hrazeny z majetku ve Fondu, tvoří:
 - a) správní a soudní poplatky,
 - b) daně,
 - c) úplata za výkon funkce depozitáře,
 - d) úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku ve Fondu,
 - 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, úplata za úschovu cenných papírů svěřených do úschovy Depozitáři, úplata za vedení majetkových účtů u centrálního depozitáře (SCP),

- h) náklady související s výměnou podílových listů při sloučení nebo splynutí Fondu, zejména náklady na zaknihování podílových listů Fondu ve Středisku cenných papírů/v oddělené části evidence Střediska cenných papírů a náklady na tisk a distribuci změnových výpisů,
- i) náklady na poplatky a provize na operace s investičními instrumenty.

8.2 Způsob určení a stanovení výše úplaty depozitáři

Úplata za výkon činnosti depozitáře se stanoví na základě hodnoty vlastního kapitálu obhospodařovaného Fondu vykázané investiční společností v měsíční rozvaze k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která může činit maximálně 0,20 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. V úplatě není zahrnuta daň z přidané hodnoty. Konkrétní výše úplaty je uvedena ve smlouvě o výkonu činnosti depozitáře.

8.3 Ukazatel celkové nákladovosti Fondu (TER)

Ukazatel celkové nákladovosti Fondu za předchozí účetní období, tj. za rok 2005, činí 0,18 % a je roven poměru celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu.

8.4 Odhad nákladů Fondu pro kalendářní rok 2006

Odhad nákladů Fondu pro další kalendářní rok, tj. rok 2006, je následující:

náklady na poplatky a provize v členění	v tis. Kč
úplata za obhospodařování	3050
úplata depozitáři	500
poplatky za uložení a správu zahraničních cenných papírů (custody poplatky)	0
poplatky za služby centrálnímu depozitáři (resp. Středisku cenných papírů/OČE)	0
ostatní náklady na poplatky a provize s výjimkou poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty	1
správní náklady v členění	
náklady na zaměstnance	0
náklady na odměny statutárním orgánům	0
náklady na audit	10
náklady na právní a daňové poradenství	0
náklady na reklamu	0
správní a soudní poplatky	
náklady na outsourcing	0
ostatní správní náklady	0
ostatní provozní náklady	20

8.5 Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR)

Ukazatel obrátkovosti aktiv za účetní období roku 2005 činí 100% a je roven poměru rozdílu součtu nakoupených a zeizených aktiv Fondu a součtu vydaných a odkoupených podílových listů Fondu k průměrnému měsíčnímu vlastnímu kapitálu Fondu.

9 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

9.1 Obchodní firma a sídlo depozitáře

Obchodní firma: Československá obchodní banka, a.s.

IČ: 00001350

Sídlo: Praha 1 - Nové Město, Na Příkopě 854/14,

PSC: 115 20

zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46

(dále jen „depozitář“)

9.2 Popis základních charakteristik činnosti depozitáře a vymezení jeho odpovědnosti

Depozitář zejména :

- a) eviduje majetek Fondu a kontroluje, zda s majetkem Fondu je nakládáno v souladu se zákonem o KI a statutem Fondu,
- b) zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu,
- c) eviduje pohyb veškerých peněžních prostředků Fondu,
- d) kontroluje, zda podílové listy Fondu jsou vydávány a odkupovány v souladu se zákonem o KI a statutem Fondu,
- e) kontroluje, zda aktuální hodnota podílového listu Fondu je vypočítána v souladu se zákonem o KI a statutem Fondu,
- f) zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem Fondu v obvyklé lhůtě,
- g) kontroluje, zda výnos z majetku Fondu je používán v souladu se zákonem o KI a statutem Fondu,
- h) kontroluje, zda majetek Fondu je pořízován, zcizován a oceňován v souladu se zákonem o KI a statutem Fondu,
- i) při své činnosti jedná s odbornou péčí a výhradně v zájmu podílníků Fondu,
- j) odpovídá podílníkům Fondu podle obchodního zákoníku za škodu způsobenou porušením povinností depozitáře, čímž není dotčena odpovědnost investiční společnosti za škodu vzniklou při obhospodařování majetku ve Fondu.

10 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÝM BYL NA ZÁKLADĚ SMLOUVY SVĚŘEN VÝKON ČINNOSTÍ SPOJENÝCH S KOLEKTIVNÍM INVESTOVÁNÍM

- 10.1 Na základě Smlouvy o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 29.11.2002 uzavřené mezi investiční společností a Československou obchodní bankou, a.s., se sídlem Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1, IČ: 00001350 (dále „ČSOB“), ve znění pozdějších dodatků, obstarává ČSOB pro investiční společnost vydávání a odkup podílových listů Fondu, zajišťuje provedení příslušných změn na účtech vlastníků podílových listů v SCP a zabezpečuje finanční vypořádání. Služby podle uvedené smlouvy poskytuje ČSOB jednak pro své klienty, s nimiž uzavřela komisionářskou smlouvu a jednak pro podílníky, s nimiž sama není ve smluvním vztahu, a to na základě žádosti podílníka o odkup podílových listů.
- 10.2 Předmětem podnikání ČSOB je provádění veškerých bankovních obchodů a poskytování všech bankovních a finančních služeb a služeb s těmito službami souvisejících, v tuzemsku i ve vztahu ke zahraničí, v rozsahu vymezeném právními předpisy a povolením České národní banky působit jako banka.
- 10.3 ČSOB splňuje podmínky stanovené v ust. § 78 odst. 3 zákona o KI, podléhá doзору státních orgánů ČR a je oprávněna vykonávat činnost uvedenou v odst. 10.1.
- 10.4 Úplata ČSOB za činnosti uvedené v odst. 10.1 je hrazena z majetku investiční společnosti.

11 DALŠÍ INFORMACE

11.1 Informace o statutu Fondu, zjednodušeném statutu Fondu a smluvních podmínkách

- 11.1.1 Pravidla pro přijímání změn statutu Fondu, zjednodušeného statutu Fondu a způsob jejich uveřejňování:
 - a) změny statutu Fondu podléhají předchozímu schválení Českou národní bankou, jinak jsou neplatné
 - b) změny statutu Fondu a zjednodušeného statutu Fondu navrhuje schvaluje představenstvo investiční společnosti, které poté předkládá navržené změny statutu Fondu ke schválení České národní bance
 - c) změny statutu Fondu nabývají účinnosti současně s nabytím platnosti změn statutu, pokud statut nestanoví jejich pozdější účinnost
 - d) každá aktualizace statutu Fondu se považuje za změnu statutu, s výjimkou změny auditora a změny údajů o výkonnosti Fondu.
- 11.1.2 Pravidla pro přijímání změn statutu Fondu platí obdobně pro přijímání změn smluvních podmínek pro koupi a odkup podílových listů, které jsou součástí statutu a to včetně jejich předchozího schválení Českou národní bankou.

11.1.3 Zjednodušený statut Fondu, který je uveřejňován vedle statutu Fondu, obsahuje vybrané údaje ze statutu Fondu, které musí být v souladu s údaji obsaženými ve statutu Fondu.

11.1.4 Statut, včetně smluvních podmínek pro koupi a odkup podílových listů, zjednodušený statuta jejich změny se uveřejňují způsobem umožňujícím dálkový přístup, jsou k dispozici na všech prodejních místech a v sídle investiční společnosti nebo lze požádat o jejich zaslání v elektronické podobě (odst. 1.6 statutu).

11.2 Zrušení Fondu

11.2.1 Podmínky, ze kterých může být rozhodnuto o zrušení Fondu v souvislosti se splynutím nebo sloučením podílových fondů, event. se zrušením Fondu s likvidací:

- a) o zrušení Fondu rozhoduje představenstvo investiční společnosti
- b) rozhodnutí o zrušení Fondu bude přijato pouze za podmínky, že takové rozhodnutí přinese efektivnější obhospodařování majetku Fondu a nebude v rozporu s oprávněnými zájmy podílníků Fondu.

11.2.2 O záměru zrušit Fond budou podílníci informováni způsobem umožňujícím dálkový přístup do 14 dnů po schválení záměru zrušit Fond představenstvem investiční společnosti. Schválení záměru zrušit Fond musí předcházet nejméně 3 měsíce přijetí rozhodnutí o zrušení Fondu. Rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení nebo splynutí podílových fondů, včetně statutu přejímajícího fondu nebo statutu podílového fondu, který vznikne splynutím, uveřejní investiční společnost způsobem umožňujícím dálkový přístup, a to do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Stejným způsobem bude uveřejněno rozhodnutí České národní banky o odnětí povolení k vytvoření Fondu z důvodu zrušení Fondu s likvidací.

11.2.3 Při zrušení Fondu bude postupováno v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o KI.

11.2.4 Informace o právech podílníků při zrušení Fondu :

- a) podílníci podílového fondu, který zanikne sloučením, se stanou podílníky přejímajícího podílového fondu uplynutím 3 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení podílových fondů
- b) splývající podílové fondy se zruší a jejich podílníci se stanou podílníky nově vzniklého podílového fondu uplynutím 3 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení splynutí podílových fondů
- c) investiční společnost obhospodařující přejímající podílový fond nebo podílový fond vytvořený splynutím je povinna do 3 měsíců ode dne zrušení podílového fondu, který sloučením zanikne, nebo ode dne zrušení splývajících podílových fondů, vyměnit podílníkovi podílový list zrušeného podílového fondu za podílový list přejímajícího nebo nově vzniklého fondu v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu připadajícího na podílový list zrušeného podílového fondu ke dni jeho zrušení
- d) při zrušení Fondu s likvidací investiční společnost prodá majetek ve Fondu a vypořádá jeho pohledávky a závazky do 6 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o odnětí povolení k vytvoření podílového fondu. Do 3 měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku ve Fondu vyplatí investiční společnost podílníkům jejich podíly a nevyplacené podíly uloží do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, nevyplacené podíly se neuloží do soudní úschovy a nezvzednutá částka připadne státu.

11.3 Kontaktní místo k poskytnutí dodatečných informací

adresa: ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ul. Perlová 371/5,
110 00 Praha 1

telefon: 222 045 445

e-mailová adresa: investice@csob.cz

URL adresa: www.csobinvest.cz

pracovní doba: 9,00 – 12,00 13,00 – 16,30 hod.

11.4 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Fond, držbu a převod podílových listů Fondu

- 11.4.1 Daňový systém, který se vztahuje na Fond, držbu a převod podílových listů, se řídí zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále „zákon o dani z příjmů“).
- 11.4.2 Zákon o dani z příjmu stanoví pro podílový fond sazbu daně 5%. U investiční společnosti se základ daně stanoví samostatně za investiční společnost a odděleně za Fond.
- 11.4.3 Předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy /výnosy/ z prodeje podílových listů podle příslušných ustanovení zákona o dani z příjmů. Přesáhne-li doba mezi nabytím a převodem podílových listů při jejich prodeji dobu 6 měsíců, jsou tyto příjmy osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob.
- 11.4.4 Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné. V případě nejistoty investora ohledně režimu jeho zdanění se doporučuje využít služeb daňového poradce.

11.5 Způsob a četnost uveřejňování výroční zprávy investiční společnosti, výroční zprávy Fondu a pololetní zprávy Fondu

- 11.5.1 Investiční společnost v souladu s ust. § 85 zákona o KI nejpozději do 4 měsíců po skončení kalendářního roku zašle České národní bance svou výroční zprávu a výroční zprávu za Fond a uveřejní je způsobem umožňujícím dálkový přístup. Součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem. Pokud valná hromada investiční společnosti neschválí v uvedené lhůtě účetní závěrku nebo pokud soud rozhodne o neplatnosti valné hromady, která účetní závěrku schválila, investiční společnost o této skutečnosti informuje Českou národní bankou a uveřejní ji způsobem umožňujícím dálkový přístup a v informaci rovněž uvede způsob řešení připomínek valné hromady. Investiční společnost je povinna do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců kalendářního roku zaslat České národní bance v elektronické podobě svou pololetní zprávu a pololetní zprávu Fondu a uveřejnit ji způsobem umožňujícím dálkový přístup
- 11.5.2 Předchozími ustanoveními tohoto odstavce nejsou dotčeny povinnosti investiční společnosti při zveřejňování účetní závěrky a výroční zprávy podle zvláštních předpisů.

11.6 Údaje o dozorovém orgánu Fondu

- 11.6.1 Název: Česká národní banka, sekce regulace a dohledu nad kapitálovým trhem
adresa: ul. Na Příkopě 28
115 03 Praha 1
telefon: + 420 224 411 111
e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz
URL adresa: www.cnb.cz
- 11.6.2 Investoři jsou srozuměni s tím, že povolení k vytvoření Fondu, výkon státního dozoru a schválení statutu Českou národní bankou :
- a) není zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu,
 - b) nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu investiční společnosti, deponitářem nebo jinou osobou,
 - c) nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením právních povinností bude nahrazena.

12 VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU

12.1 Upozornění investorům

- 12.1.1 Vydávání a okupování podílových listů vykonává zejména ČSOB jménem investiční společnosti podle smlouvy uvedené v odst. 10.1, a to v souladu s ust. § 78 odst. 3 zákona o KI. Smluvní podmínky pro koupi a odkup podílových listů jsou připojeny ke statutu Fondu a jsou jeho nedílnou součástí.

12.2 Informace o vydávání a odkupování podílových listů

- 12.2.1 Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jedenkrát za 2 týdny, a to podle stavu majetku ve Fondu k úterý v sudém týdnu, jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list.

- 12.2.2 Investiční společnost uveřejňuje jedenkrát za 2 týdny údaje o aktuální hodnotě podílového listu a o aktuální hodnotě vlastního kapitálu ve Fondu na internetové adrese www.csobinvest.cz.
- 12.2.3 Podílové listy mohou být prodávány investiční společností nebo Československou obchodní bankou, a.s. (dále jen „ČSOB“), která je obchodníkem s cennými papíry, na základě příslušné smlouvy uzavřené mezi investiční společností nebo ČSOB a podílníkem. Podílové listy je možné prodávat i prostřednictvím telekomunikačních kanálů s následnou písemnou konfirmací.
- 12.2.4 Podílové listy se prodávají za aktuální hodnotu platnou pro prodejní den. Prodejním dnem podílových listů je každá středa v sudém týdnu roku. Pokud středa v sudém týdnu roku nebude pracovním dnem v České republice, je prodejním dnem bezprostředně následující pracovní den v České republice. V případě nákupu podílových listů zájemcem musí být příslušné peněžní prostředky připsány nejpozději v prodejní den na účet Fondu. Pokud platba podílníka bude připsána na účet Fondu mimo prodejní den, budou podílníkovi vydány podílové listy v prodejní den bezprostředně následující po dni, ve kterém byla platba podílníka připsána na účet Fondu. Nákupy podílových listů je možno provádět pouze bezhotovostním způsobem. Podílové listy budou podílníkovi připsány na jeho majetkový účet vedený SCP v prodejní den. Počet připsaných podílových listů na účet podílníka odpovídá podílu platby poukázané podílníkem na příslušný běžný účet Fondu a hodnoty prodáváného podílového listu pro prodejní den.
- 12.2.5 Minimální objem prodeje podílových listů zájemci, který není v okamžiku prodeje podílníkem fondu, je omezen částkou 15.000.000,- Kč. Minimální objem prodeje podílových listů zájemci, který již v okamžiku prodeje je podílníkem Fondu, je omezen částkou 1.000.000,- Kč. Je možné prodávat pouze celé podílové listy.
- 12.2.6 Investiční společnost neúčtuje podílníkům při prodeji podílových listů Fondu žádnou přírážku.
- 12.2.7 Investiční společnost je povinna za podmínek stanovených tímto statutem a zákonem o KI odkoupit od podílníka podílový list bez zbytečného odkladu.
- 12.2.8 Investiční společnost odkupuje podílové listy Fondu na základě řádně vyhotovené písemné žádosti podílníka, která je uplatněna v sídle investiční společnosti prostřednictvím ČSOB. Žádost o odkup může být podílníkem uplatněna pouze v odkupový den. Podílové listy je možné odkupovat i prostřednictvím telekomunikačních kanálů s následnou písemnou konfirmací.
- 12.2.9 Podílové listy jsou odkupovány za hodnotu platnou pro odkupový den. Odkupovým dnem podílových listů je každá středa v sudém týdnu roku. V případě, že středa v sudém týdnu roku není pracovním dnem v České republice, je odkupovým dnem nejbližší následující pracovní den v České republice. Pokud podílník podá žádost o odkup podílových listů v jiný než odkupový den, bude odkup proveden v nejbližším odkupovém dni následujícím po dni podání žádosti o odkup. Finanční částku za odkup podílových listů je investiční společnost povinna podílníkovi uhradit převodem příslušné peněžní částky na účet uvedený podílníkem.
- 12.2.10 Minimální objem odkupu musí činit 1.000.000 kusů podílových listů nebo v případě, že podílník vlastní méně než 5.000.000 kusů podílových listů, celý zůstatek podílových listů vlastněných podílníkem. Pokud by odkupem podílových listů vznikl zůstatek nižší než 5.000.000 kusů podílových listů, je podílník povinen zažádat o odkup všech zbylých podílových listů.
- 12.2.11 V případě, že celkový zůstatek na majetkovém účtu podílníka činí méně než 5.000.000 kusů podílových listů, je investiční společnost oprávněna jednorázově odkoupit všechny zbývající podílové listy podílníka.
- 12.2.12 Podílníci nehradí investiční společnosti při odkupu podílových listů žádnou srážku.
- 12.2.13 Investiční společnost může vydávání a odkupování podílových listů v mimořádných případech pozastavit, 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.
- 12.2.14 Vydávání a odkupování podílových listů provádí investiční společnost zejména prostřednictvím administrátora v síti jeho vybraných poboček (dále jen „prodejní místa“). Aktuální seznam prodejních míst je k dispozici na internetové adrese www.csob.cz. V souladu s rozvojem obchodních a technických možností komunikace statut nevyklučuje zavedení dalších forem prodeje a odkupování podílových listů Fondu. Smlouvy o koupi a odkupu podílových listů jsou uzavírány přímo investiční společností pouze

v jejím sídle; žádosti o odkup podílových listů je v tomto případě možno podávat pouze v sídle investiční společnosti.

- 12.2.15 Podílový list je veden v registru emitenta a na účtech vlastníků podílových listů vedených v evidenci Střediska cenných papírů.
- 12.2.16 Ke změně osoby vlastníka podílového listu dochází převodem anebo přechodem. Převod podílového listu lze provést pouze prostřednictvím SCP.
- 12.2.17 Pokud se u podílníka změni osobní údaje, je podílník povinen tyto změny neprodleně oznámit prostřednictvím SCP. Za případné důsledky nesplnění této povinnosti nese odpovědnost podílník.

13 PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 13.1.1 Tento statut je vydáván v souladu se zákonem o KI a vyhláškou č. 457/2004 Sb., o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování, a obsahuje úplné a pravdivé údaje.
- 13.1.2 Poslední změna statutu byla schválena rozhodnutím České národní banky č.j.: 41/N/54/2006/2 a 2006/3576/540 ze dne 20.6.2006 a nabývá účinnosti dne 10.7.2006.

V Praze dne 12.4.2006

.....
Johan De Ryck
předseda představenstva
ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB

.....
Ing. Jarmila Čermáková
člen představenstva
ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB