

STATUT SPECIÁLNÍHO FONDU

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ,

**ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

OBSAH

1	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	UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ ZPŮSOBEM UMOŽŇUJÍCÍM DÁLKOVÝ PŘÍSTUP	4
1.7	HISTORICKÉ ÚDAJE O FONDU	4
1.8	SHROMÁŽDĚNÍ PODÍLNÍKŮ	5
2	ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI	5
2.1	OBHOSPODAŘOVATEL FONDU	5
2.2	ROZHODNUTÍ O POVOLENÍ K ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI	6
2.3	SEZNAM VEDOUČÍCH OSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI A JEJICH FUNKCE	6
2.4	PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI	6
2.5	KONSOLIDAČNÍ CELEK	7
2.6	ADMINISTRÁTOR	7
2.7	SEZNAM INVESTIČNÍCH FONDŮ, SROVNATELNÝCH ZAHRANIČNÍCH FONDŮ A FONDŮ KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, KTERÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOST OBHOSPODAŘUJE A PROVÁDÍ JEJICH ADMINISTRACI....	7
3	INVESTIČNÍ STRATEGIE A TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	8
3.1	ZPŮSOB OBHOSPODAŘOVÁNÍ	8
3.2	SKLADBA MAJETKU	9
3.3	INVESTIČNÍ LIMITY	11
3.4	INFORMACE O ZÁKAZECH	13
3.5	PODMÍNKY PRO PŘIJÍMÁNÍ ÚVĚRŮ A ZÁPŮJČEK.....	13
3.6	CHARAKTERISTIKA TYPICKÉHO INVESTORA.....	14
4	RIZIKOVÝ PROFIL	14
4.1	VŠEOBECNĚ O RIZIKU A RIZIKOVÝ PROFIL FONDU	14
4.2	DRUHY RIZIK	14
4.3	KONTROLA RIZIK	16
5	INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI.....	16
5.1	SKUTEČNOSTI ROZHODNÉ PRO ZPRACOVÁNÍ INFORMACE	16
5.2	VÝKONNOST FONDU.....	16
5.3	UPOZORNĚNÍ INVESTORŮM	17

6	ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM FONDU.....	17
6.1	PRAVIDLA JEDNÁNÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI PŘI OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU	17
6.2	ÚČETNÍ OBDOBÍ.....	17
6.3	SCHVALOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY FONDU	17
6.4	OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ FONDU	17
6.5	POUŽITÍ ZISKU Z VÝSLEDKŮ HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM FONDU	18
7	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH VYDÁVANÝCH FONDEM	18
7.1	PODÍLOVÉ LISTY FONDU.....	18
7.2	OSOBA VEDOUcí SAMOSTATNOU EVIDENCI	18
7.3	PRÁVA SPOJENÁ S PODÍLOVÝM LISTEM FONDU, ZPŮSOB A LHŮTY K JEJICH UPLATNĚNÍ.....	18
7.4	ZPŮSOB PROKÁZÁNÍ VLASTNICKÉHO PRÁVA K PODÍLOVÉMU LISTU FONDU	18
8	ÚDAJE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH FONDU	19
8.1	STRUKTURA POPLATKŮ A NÁKLADŮ FONDU.....	19
8.2	ZPŮSOB URČENÍ A STANOVENÍ VÝŠE ÚPLATY INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI.....	19
8.3	ZPŮSOB URČENÍ A STANOVENÍ VÝŠE ÚPLATY DEPOZITÁŘI.....	20
9	ÚDAJE O DEPOZITÁŘI	20
9.1	OBCHODNÍ FIRMA A SÍDLO DEPOZITÁŘE	20
9.2	POPIS ZÁKLADNÍCH CHARAKTERISTIK ČINNOSTI DEPOZITÁŘE A VYMEZENÍ JEHO ODPOVĚDNOSTI	20
10	POVEŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI ADMINISTRÁTORA	21
11	DALŠÍ INFORMACE.....	21
11.1	INFORMACE O STATUTU FONDU	21
11.2	ZRUŠENÍ A PŘEMĚNA FONDU	21
11.3	KONTAKTNÍ MÍSTO K POSKYTNUTÍ DODATEČNÝCH INFORMACÍ	22
11.4	ZÁKLADNÍ INFORMACE O DAŇOVÉM REŽIMU, KTERÝ SE VZTAHUJE NA FOND, DRŽBU A PŘEVOD PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU	22
11.5	ZPŮSOB A ČETNOST UVEŘEJŇOVÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU A POLOLETNÍ ZPRÁVY FONDU	23
11.6	ÚDAJE O ORGÁNU DOHLEDU FONDU	23
12	VYDÁVÁNÍ NEBO ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU	23
12.1	UPOZORNĚNÍ INVESTORŮM	23
12.2	INFORMACE O VYDÁVÁNÍ NEBO ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ.....	24
13	PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ.....	25

1 ÚDAJE O PODÍLOVÉM FONDU

1.1 Název podílového fondu

ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

1.2 Zkrácený název Fondu

ČSOB středoevropský

1.3 Rozhodnutí o povolení

Ministerstvo financí České republiky udělilo svým rozhodnutím č.j.: 101/54 403/1993 ze dne 11.10.1993 povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření podílového fondu s původním názvem Fond zaručených odkupů První investiční, a.s. – podílový fond, a schválilo statut tohoto fondu.

1.4 Informace o Fondu

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

Fond je speciálním fondem.

1.5 Auditor

Obchodní firma: Ernst & Young Audit, S.r.O.

IČ: 26704153

Sídlo: Na Florenci 2116/15

PSČ: 110 00 Praha 1 – Nové Město

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C., vložka 88504
(dále jen „auditor“)

1.6 Uveřejňování informací způsobem umožňujícím dálkový přístup

Uveřejněním informací (viz především čl. 11.3.2 a 11.5.3 statutu Fondu) způsobem umožňujícím dálkový přístup se rozumí uveřejnění informací investiční společností na následující internetové adrese (URL adresa): www.csobam.cz. Tato internetová adresa bude veřejnosti přístupná bezplatně a bez omezení prostřednictvím datové sítě internet. O zaslání dokumentů podle 11.3.2 v elektronické podobě může podílník požádat na adrese: investice@csob.cz.

1.7 Historické údaje o Fondu

- a) Fond vznikl dne 1.10.1993 na základě rozhodnutí Ministerstva financí České republiky č.j.: 101/54 403/1993 ze dne 11.10.1993 o udělení povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření podílového fondu s původním názvem Fond zaručených odkupů První investiční, a.s. – podílový fond, a o schválení statutu tohoto fondu ze dne 1.10.1993.
- b) Rozhodnutím Ministerstva financí České republiky č.j.: 101/76 953/1996 ze dne 2.12.1996 byla schválena změna statutu Fondu, včetně úpravy názvu Fondu na Fond zaručených odkupů První investiční, a.s. – otevřený podílový fond.
- c) Rozhodnutím Ministerstva financí České republiky č.j.: 101/61 223/1997 ze dne 26.8.1997 byla s účinností od 1.11.1997 schválena změna statutu Fondu.
- d) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j.: 111/8 353/R/1998 ze dne 6.4.1999, které nabylo právní moci dne 30.4.1999, byla schválena změna statutu Fondu.
- e) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 211/5 551/R/II/2000 ze dne 12.5.2000, které nabylo právní moci dne 31.5.2000, byla schválena změna statutu Fondu, včetně změny názvu Fondu na První investiční společnost, a.s., IPB středoevropský otevřený podílový fond.
- f) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 211/8 711/V/R/2000 ze dne 9.8.2000, které nabylo právní moci dne 11.8.2000, byla schválena změna statutu Fondu.
- g) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/53/2001/1 ze dne 28.3.2001, které nabylo právní moci dne 20.4.2001, byla schválena změna statutu Fondu, včetně změny názvu Fondu na 1.IN- Středoevropský fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.

- h) Rozhodnutím č.j. 41/N/40/2001/1 ze dne 23.5.2001, které nabylo právní moci dne 31.5.2001, udělila Komise pro cenné papíry povolení ke sloučení podílových fondů obhospodařovaných investiční společností, a to fondů:
- i) První investiční společnost, a.s., Fond majetku – otevřený podílový fond
 - ii) První investiční společnost, a.s., Fond prosperity – otevřený podílový fond
 - iii) První investiční společnost, a.s., Fond pravidelných příjmů – otevřený podílový fond
- s fondem 1.IN - Středoevropský fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s., jako fondem přejímajícím.
- i) Rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/22/2003/1 ze dne 23.4.2003, které nabylo právní moci dne 30.4.2003, byla schválena změna statutu Fondu, včetně změny názvu Fondu na ČSOB středoevropský, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.
- j) Rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/14/4/2004/2 ze dne 17.2.2004, které nabylo právní moci dne 19.2.2004, byla schválena změna statutu Fondu, včetně změny názvu Fondu na ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.
- k) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j.: 41/N/34/2005/1 ze dne 7.4.2005, které nabylo právní moci dne 29.4.2005, byla schválena změna statutu Fondu a smluvní podmínky pro koupi a odkup podílových listů Fondu.
- l) Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j.: 41/N/115/2005/4 ze dne 25.11. 2005, které nabylo právní moci dne 2.12.2005, byla schválena změna statutu Fondu a smluvní podmínky pro koupi a odkup podílových listů Fondu.
- m) Rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/541/108/2007/2 ze dne 26.4.2007, které nabylo právní moci dne 15.5.2007, byla schválena změna statutu Fondu.
- n) Rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/6389/570 ze dne 25.8.2009, které nabylo právní moci dne 1.9.2009, byly schváleny změny statutu Fondu.
- o) Rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/1831/570 ze dne 1.3.2010, které nabylo právní moci dne 2.3.2010, byly schváleny změny statutu Fondu.
- p) Rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/4628/570 ze dne 18.5.2010, které nabylo právní moci dne 20.5.2010, byla schválena změna statutu Fondu.
- q) Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2674/570 ze dne 16.3.2011, které nabylo právní moci dne 1.4.2011, byly schváleny změny statutu Fondu.
- r) Rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5030/570 ze dne 24.5.2012, které nabylo právní moci dne 28.5.2012, bylo schváleno nové úplné znění statutu Fondu.
- s) Rozhodnutím České národní banky č.j.: 2013/8165/570 ze dne 17.7.2013, které nabylo právní moci dne 17.7.2013 bylo schváleno nové úplné znění statutu Fondu.

1.8 Shromáždění podílníků

Shromáždění podílníků není zřízeno.

2 ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

2.1 Obhospodařovatel Fondu

Obchodní firma: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

IČ: 25677888

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

PSC: 150 57

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

Výše základního kapitálu: 499 000 000, - 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: Českou národní bankou

Datum vydání: 18.11.2011

Číslo jednací rozhodnutí: 2011/13303/570

Datum nabytí právní moci rozhodnutí: 21.11.2011

Toto povolení ruší a nahrazuje povolení ze dne 29.6.1998 vydané pod č.j. 105/689/B/1998 Komisí pro cenné papíry, které nabylo právní moci dne 1.7.1998.

2.3 Seznam vedoucích osob investiční společnosti a jejich funkce

2.3.1 Představenstvo

Jaroslav Mužík, předseda představenstva

nar.: 14. 10. 1972

vzdělání: MBA - The Nottingham Trent University

praxe: 3 roky praxe na kapitálovém trhu

Jan Barta, člen představenstva

nar.: 8. 7. 1969

vzdělání: Universita Karlova Praha, Graduate School of Banking Dallas

praxe: 22 let na kapitálovém trhu

Aleš Zíb, člen představenstva

nar.: 10. 7. 1974

vzdělání: VŠE Praha, FJFI ČVUT

praxe: 10 let praxe na kapitálovém trhu

Nicole Krajčovičová, člen představenstva

nar.: 12. 2. 1971

vzdělání: VŠE Praha, MBA - Masarykův ústav vyšších studií při ČVUT, ve spolupráci se Sheffield Hallam University, Velká Británie

praxe: 16 let praxe na kapitálovém trhu

2.3.2 Komise pro cenné papíry, resp. Česká národní banka schválila osoby uvedené v čl. 2.3.1 jako způsobilé pro zajištění odpovídajících odborných činností spojených s provozem Fondu v rozsahu požadovaném zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „ZISIF“). Požadované doklady a čestná prohlášení o jejich dosaženém vzdělání, o odborné praxi, o jejich důvěryhodnosti a odborné kvalifikaci jsou uloženy u České národní banky.

2.3.3 Uvedené vedoucí osoby splňují podmínku neslučitelnosti funkcí podle ZISIF a řádnému výkonu jejich funkce nebrání žádná jiná jejich činnost. Mimo investiční společnost tyto osoby nevykonávají žádné činnosti mající vztah k činnosti investiční společnosti nebo k Fondu.

2.4 Předmět podnikání investiční společnosti

2.4.1 Předmětem podnikání investiční společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a provádění administrace investičních fondů, a to jak fondů kolektivního investování, tak fondů kvalifikovaných investorů. Investiční společnost může dále obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) podle § 11 odst. 1 písm. c) ZISIF a dále může poskytovat investiční poradenství týkající se investičního nástroje podle § 11 odst. 1 písm. f) ZISIF. Investiční společnost je obhospodařovatelem, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit uvedený v § 16 ZISIF.

2.4.2 Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností, který vede Česká národní banka. Investiční společnost není zapsána v seznamu investičních společností nebo obhospodařovatelů se sídlem v cizím státě, kteří jsou oprávněni obhospodařovat investiční fondy ani v seznamu hlavních administrátorů nebo administrátorů se sídlem v cizím státě, kteří jsou oprávněni provádět administraci investičních fondů.

2.5 Konsolidační celek

Investiční společnost je součástí konsolidačního celku KBC Asset Management NV, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brussel, Belgické království. Společnost KBC Asset Management NV je součástí skupiny KBC Group NV. Konsolidovaná účetní závěrka KBC Group NV zahrnuje všechny dceřiné společnosti, které jsou skupinou kontrolovány. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s mezinárodními účetními standardy.

2.6 Administrátor

2.6.1 Administraci Fondu vykonává obhospodařovatel, kterým je investiční společnost.

2.6.2 V rámci administrace vykonává nebo zajišťuje investiční společnost pro Fond následující činnosti:

- a) vedení účetnictví,
- b) zajišťování právních služeb,
- c) compliance,
- d) vyřizování stížností a reklamací investorů,
- e) oceňování jeho majetku a dluhů,
- f) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného Fondem,
- g) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- h) vedení seznamu vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem,
- i) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu,
- j) zajišťování vydávání a odkupování zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem,
- k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy,
- l) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu a provádění jeho změn,
- m) vyhotovení propagačního sdělení Fondu
- n) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům tohoto fondu a jiným osobám,
- o) oznamování údajů a poskytování dokumentů České národní bance nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- p) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu, např. výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu,
- q) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
- r) vedení evidence o vydávání a odkupování a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem
- s) vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydaných Fondem a
- t) nabízení investic do Fondu.

Investiční společnost může výkonem jednotlivé výše uvedené činnosti pověřit jiného při splnění podmínek ZISIF.

2.7 Seznam investičních fondů, srovnatelných zahraničních fondů a fondů kvalifikovaných investorů, které investiční společnost obhospodařuje a provádí jejich administraci

Standardní fondy:

- ČSOB Akciový střední a východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Střednědobých dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Akciový realitní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Speciální fondy shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti:

- ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů nabízené v České republice:

- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond.
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
- Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.

Zahraniční fondy srovnatelné se standardním fondem nabízené ve Slovenské republice:

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Dlhopisový o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB EURO KONTO o.p.f.
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový o.p.f.

3 INVESTIČNÍ STRATEGIE A TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

3.1 Způsob obhospodařování

- 3.1.1 Peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů investiční společnost používá ke koupi cenných papírů, včetně zahraničních cenných papírů, nebo je ukládá na vklady u bank vedené pro Fond. Cenné papíry mohou být denominovány v CZK nebo v jiné měně.
- 3.1.2 Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je kapitalizačním fondem.
- 3.1.3 Fond je podle klasifikace AKAT smíšeným fondem.
- 3.1.4 Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií. Poměr mezi dluhopisy a akciemi v portfoliu se může lišit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu. Neutrální poměr mezi dluhopisy a akciemi v majetku Fondu, resp. neutrální alokace aktiv Fondu a časové vymezení její platnosti budou uveřejňovány způsobem uvedeným v čl. 1.6 statutu Fondu. Skutečné zainvestování se však může od neutrální alokace odchýlit, neboť Fond může v zájmu minimalizace rizika a maximalizace výnosů podle situace na finančních trzích přizpůsobovat váhu akcií a dluhopisů, případně váhu jednotlivých zemí v rozmezí od 0 % do 100 %.
- 3.1.5 Fond hodlá koncentrovat své investice pouze v zemích bývalého východního bloku, včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu a zemí bývalé Jugoslávie, zejména pak ve středoevropském regionu s výjimkou Německa, včetně České republiky. Fond může rovněž investovat do cenných papírů v Turecku. Investice do dluhopisů a akcií v České republice, Polsku, Maďarsku a Slovensku budou tvořit nejméně 70 % portfolia Fondu.
Investice v uvedených regionech mohou i přes investování Fondu v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy přinést zvýšené riziko. Jednotlivá rizika spojená s těmito investicemi jsou uvedena v části 4 statutu Fondu.
- 3.1.6 Žádné záruky třetích stran nejsou při investicích fondu poskytovány.
- 3.1.7 Fond nezamýšlí sledovat určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 3.1.8 Fond nekopíruje žádný určitý index.

3.1.9 Investice ve fondu jsou obecně určovány globální investiční strategií společnosti ČSOB Asset Management. Tato strategie je aktualizovaná měsíčně v rámci investičního procesu probíhajícího v celé skupině KBC Asset Management NV a je založena na taktickém umisťování aktiv. Fond tak přizpůsobuje své portfolio aktuální situaci na trhu a výhledu na další období. Portfoliomanážer má pravomoc se od uvedené strategie odchýlovat v rámci rozpětí povoleného Investičním výborem investiční společnosti.

3.2 Skladba majetku

3.2.1 Obvykle užívaným druhem aktiv jsou dluhopisy a akcie, denominované v CZK nebo jiné měně.

3.2.2 Fond investuje zejména do těchto aktiv:

- Tuzemské dluhopisy a obdobné investiční nástroje
- Zahraniční dluhopisy a obdobné investiční nástroje
- Tuzemské akcie a obdobné investiční nástroje
- Zahraniční akcie a obdobné investiční nástroje
- Cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním fondem
- Nástroje peněžního trhu
- Deriváty, z nichž vyplývá dodání nebo převod, včetně fyzického dodání nebo převodu, podkladových aktiv podle § 2 odst. 4 písm.b) Nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení o technikách“) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně,
- Finanční deriváty v podobě derivátů přijatých k obchodování na regulovaném trhu i uzavíraných mimo regulovaný trh.

3.2.3 Fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně s dobou do splatnosti nejdéle 1 rok (zejména běžné a termínované účty u bank) za některou z následujících osob:

- a) Česká národní banka nebo centrální banka jiného státu,
- b) banka se sídlem v České republice,
- c) zahraniční banka, která má pobočku umístěnou v České republice,
- d) zahraniční banka, která má sídlo v jiném členském státě a která nemá pobočku umístěnou v České republice, nebo
- e) zahraniční banka nebo obdobná osoba, která má sídlo ve třetí zemi vyžadující dodržování pravidel obezřetnosti, která jsou srovnatelná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie.

3.2.4 Fond rozkládá riziko spojené s kolektivním investováním a nakládá s majetkem v souladu se ZISIF.

3.2.5 Technikami, které Fond může Fond používat techniky a nástroje vztahující se k investičním cenným papírům a nástrojům peněžního trhu pouze za účelem efektivního k obhospodařování majetku Fondu, jsou pouze repo obchody a finanční deriváty, a to jen tehdy, jestliže, tj. techniky a nástroje, které splňují tyto podmínky:

- a) se vztahují k investičním cenným papírům a k nástrojům peněžního trhu,
- b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a za účelem
 1. snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Fondu,
 2. snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Fondu, nebo
 3. získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Fondu,
- c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená tímto nařízením a určená statutem Fondu ani investiční strategie Fondu a
- d) dluhy Fondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Fondu.

3.2.6 Pojmem „repo“, aniž se jedná o pojem „repo obchod“, se rozumí prodej nebo jiný převod majetkové hodnoty se současně sjednanou zpětnou koupí nebo jiným zpětným převodem. Pojmem „reverzní repo“, se rozumí

koupě nebo jiný převod majetkové hodnoty se současně sjednaným zpětným prodejem nebo jiným zpětným převodem.

3.2.7 Repo obchody mohou být používány za těchto podmínek:

- a) protistranou je instituce podle § 6 odst. 3 nařízení o technikách, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo.
- b) repo lze sjednat jen tehdy, lze-li závazek z něj vypovědět bez výpovědní doby nebo s výpovědní dobou kratší než 7 dní.
- c) majetkové hodnoty, které jsou v rámci repo obchodu předmětem prodeje, nákupu nebo jiného převodu, musí být dostatečně diverzifikovány. Platí, že hodnoty jsou diverzifikovány z hlediska emitentů, netvoří-li cenné papíry a zaknihované cenné papíry vydané jedním emitentem více než 20% hodnoty majetku Fondu
- d) peněžní prostředky získané z repo obchodu Fond investuje pouze do pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně, cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných krátkodobým fondem peněžního trhu nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, je-li tento fond krátkodobým fondem peněžního trhu, dluhopisů vydaných státem s ratingem v investičním stupni nebo je lze využít ke sjednání reverzního repa, jehož jinou smluvní stranou je osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF
- e) reverzní repo lze sjednat jen tehdy, lze-li závazek z něj vypovědět bez výpovědní doby nebo s výpovědní dobou kratší než 7 dní nebo lze-li peněžní prostředky, které jsou předmětem reverzního repa, kdykoli získat zpět, a to včetně výnosů, popřípadě v tržní hodnotě (mark-to-market), je-li pro oceňování tohoto reverzního repa používána tržní hodnota
- f) předmětem reverzních repo obchodů mohou být pouze majetkové hodnoty splňující následující podmínky:
 - i. musí být vysoce likvidní a musí být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státu (dále jen „regulovaný trh“) Evropské unie nebo jiného smluvního státu Dohody o Evropském hospodářském prostoru (dále jen „členský stát“),
 - ii. musí být oceňovány každý pracovní den a nesmí být vysoce volatilní, ledaže je jejich hodnota při oceňování přiměřeně snížena (haircut),
 - iii. nesmí být vydány osobou, která není nezávislá na jiné smluvní straně, ani emitentem, kterému byl udělen úvěrový rating v jiném než investičním stupni, a
 - iv. musí být v majetku standardního fondu nebo v opatrování osoby, která je nezávislá na jiné smluvní straně.
- g) majetkové hodnoty, které jsou předmětem reverzního repa, nelze po dobu trvání reverzního repa zatížit absolutním majetkovým právem nebo převést na jinou osobu, nejde-li o zpětný prodej nebo jiný zpětný převod na jinou smluvní stranu

3.2.8 Fond může uzavírat obchody, jejichž předmětem je finanční derivát, pouze za účelem uvedeným v čl. 3.2.6 statutu Fondu.

3.2.9 Na účet fondu lze sjednat finanční derivát přijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu, je-li hodnotou, k níž se vztahuje hodnota tohoto derivátu, pouze

- a) majetková hodnota uvedená v § 3 až § 15 nařízení o technikách, kterou lze podle investiční strategie tohoto fondu uvedené ve statutu tohoto fondu nabýt do jmění tohoto fondu,
- b) úroková míra, měnový kurz nebo měna, nebo
- c) finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný.

3.2.10 Fond může za účelem řízení měnového či úrokového rizika obchodovat též s finančními deriváty nepřijatými k obchodování na regulovaném trhu členského státu. Fond může investovat do finančních derivátů nepřijatých k obchodování na trzích uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) nařízení o technikách, za předpokladu, že:

- a) se hodnota tohoto derivátu vztahuje pouze k hodnotám uvedeným v § 12 písm. a) až c) nařízení o technikách,
- b) se tento derivát oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den,
- c) může obhospodařovatel Fondu 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 o technikách, a
- d) je tento derivát sjednán s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu České národní banky, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu.

3.2.11 Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřesáhnou fondový kapitál Fondu (NAV).

Ekonomická charakteristika nejčastěji používaných typů derivátů je následující:

- a) **FX forward** – nákup jedné měny a prodej druhé měny s vypořádáním v budoucnu za předem dohodnutý kurz.
- b) **FX swap** - nákup jedné měny a prodej druhé měny s vypořádáním ve spotové valutě (tj. s vypořádáním max. do 2 dnů) a zároveň zpětný nákup druhé měny a prodej první měny s vypořádáním ve forwardové valutě (tj. v budoucnu za předem dohodnutý kurz). Obě transakce se uzavírají ve stejném okamžiku a objemu.
- c) **Úrokový swap (IRS)** - smluvní strany se dohodnou na jistinu a období, ve kterých se budou platit dohodnuté úroky, kdy jedna strana po celé období úrokového swapu platí úroky na základě úrokové sazby stanovené jedním způsobem a druhá strana platí úrokovou sazbu stanovenou jiným způsobem, kdy způsob odvození úrokových sazeb je stanoven už při uzavření IRS.
- d) **Cross Currency swap (CCS)** - smluvní strany se dohodnou na jistinu a období, na jejichž počátku si vymění jistiny v dohodnutých měnách za dohodnutý kurz, následně si platí dohodnuté úroky v příslušných měnách a na závěr si opět vymění (vrátí) jistiny v dohodnutých měnách. Způsob odvození úrokových sazeb a směnné kurzy jsou stanoveny už při uzavření CCS.

Rizika spojená s těmito deriváty budou posuzována komplexně, tj. bude posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje.

Vzhledem k tomu, že uvedené deriváty budou používány zejména k zajištění rizik, spočívá největší riziko s nimi spojené v tom, že vývoj úrokových sazeb, kurzů měny apod. bude mít opačný než očekávaný vývoj a Fond tak přijde o možnost vytvořit dodatečný výnos.

3.2.12 Fond může rovněž operovat i s výslovně neuvedenými typy finančních derivátů, pokud jsou v souladu s jeho investičními cíli.

3.2.13 Jednotlivá rizika spojená s investicemi podle čl. 3.2.6 až 3.2.11 statutu jsou uvedena v části 4 statutu Informace o rizicích.

3.2.14 Limit vůči jedné smluvní straně při investování do investičních cenných papírů a do nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem a vkladu u tohoto emitenta nesmí překročit 20 % hodnoty majetku Fondu. Riziko protistrany vůči smluvní straně při využití finančních derivátů nesmí překročit 5 %, respektive 10 % hodnoty majetku Fondu, je-li smluvní stranou osoba uvedená v čl. 3.2.3 statutu. Při výpočtu rizika protistrany se postupuje podle ustanovení § 65 odst. 2 až 4 nařízení o technikách.

3.2.15 Fond nevyužívá pákový efekt.

3.3 Investiční limity

3.3.1 Fond může do svého majetku nabýt nejvýše 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu akcií, které vydal jeden emitent a s nimiž nejsou spojena hlasovací práva, 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů, které vydal jeden emitent a 10 % z celkového jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. 10 % limit se nepoužije pro investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát nebo územní samosprávný celek státu, nebo které vydala mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států.

3.3.2 Do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem nelze investovat více než 20 % hodnoty majetku Fondu.

3.3.3 Fond může investovat až 35 % hodnoty svého majetku do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem vydal-li tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nebo převzal-li za ně záruku stát, územní samosprávný celek státu, nebo mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států.

3.3.4 Fond může investovat až 25 % hodnoty svého majetku do dluhopisů vydaných jednou bankou, jedním spořitelním a úvěrním družstvem nebo jednou zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů, jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů investovány do takových druhů majetku, které do dne splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta z těchto dluhopisů a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity ke splacení dluhopisu a k vyplacení výnosů; součet těchto investic však nesmí překročit 80 % hodnoty majetku Fondu

3.3.5 Fond může investovat až 100 %, hodnoty svého majetku do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát, územní samosprávný celek členského státu nebo mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států (IBRD, EBRD, EID,

NIB) s Ratingem minimálně A, s tím, že v každém okamžiku musí být cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nejméně z 6 různých emisí, přičemž cenné papíry a zaknihované cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30 % hodnoty majetku Fondu.

- 3.3.6 Rating (hodnocení kredibility): Nastavení limitů Ratingu vychází ze stupnic ratingových agentur Standard and Poor's, Fitch Ratings a Moody's. Pro posouzení konkrétního nástroje v případě nepodřízených dluhopisů je nutný rating alespoň jedné z uvedených agentur. Jsou-li k dispozici ratingy dvou nebo tří agentur, je rozhodující nejhorší z udělených hodnocení. Ve statutu Fondu je požadovaná úroveň ratingu vyjádřena podle stupnice Standard and Poor's (S&P). 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. Omezení Ratingu uvedená ve statutu Fondu se nevztahují na investice Fondu uskutečňované prostřednictvím nákupu podílových listů standardních či speciálních fondů do majetku Fondu.
- 3.3.7 Modifikovaná durace dluhopisového portfolia nepřekročí 7 let. Nejvýše 20 % portfolia Fondu může být tvořeno dluhopisy s Ratingem horším, než je úroveň investičního stupně, tj. v současné době stupeň BBB-, nebo dluhopisy bez Ratingu. Tento limit se nevztahuje na dluhopisy emitované nebo zaručené Českou republikou, Polskem, Maďarskem nebo Slovenskem. Podmínka minimálního Ratingu na úrovni investičního stupně se pro účely limitu uvedeného v předchozí větě uplatňuje v okamžiku pořízení investičního cenného papíru do majetku Fondu.
- 3.3.8 Do jmění Fondu lze nabýt cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, jestliže
- a) má jeho obhospodařovatel povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu tohoto orgánu dohledu,
 - b) podle statutu nebo srovnatelného dokumentu fondu, který tento cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydal, investuje tento fond nejvýše 10 % hodnoty svého majetku do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy a
 - c) jsou tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry odkupovány ve lhůtě kratší než 1rok nebo je zajištěno, že se cena těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů na regulovaném trhu významně neodchyluje od jejich aktuální hodnoty.
- Do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, u něhož nejsou splněny výše uvedené podmínky, nelze investovat více než 10 % hodnoty majetku Fondu.
- Do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem nelze investovat více než 20 % hodnoty majetku Fondu.
- 3.3.9 Do jmění Fondu lze nabýt cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem bez ohledu na to, zda byl zcela splacen.
- 3.3.10 Do investičních cenných papírů uvedených níže lze investovat více než 10 % hodnoty majetku Fondu:
1. investiční cenný papír,
 - a) který je přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě, nebo
 - b) který je přijat k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném Českou národní bankou,
 2. investiční cenný papír z nové emise,
 - c) vyplývá-li z jeho emisních podmínek závazek emitenta, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na některém z trhů uvedených v písmeni a), a
 - d) je-li žádost o jeho přijetí k obchodování na některém z trhů uvedených v písmeni a) podána tak, aby byl tento investiční cenný papír přijat k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jeho vydávání,

3. investiční cenný papír vydaný fondem kolektivního investování, který neodkupuje jím vydávané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, dodržuje-li obhospodařovatel takového fondu některý z kodexů řízení a správy společnosti a podléhá-li dohledu České národní banky, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu, který při výkonu dohledu přispívá k ochraně investorů,
4. investiční cenný papír, jehož hodnota se vztahuje k majetkovým hodnotám, kterými mohou být i jiné majetkové hodnoty než majetkové hodnoty uvedené v § 3 až 16 nařízení o technikách,
5. dluhopis vydaný státem, centrální bankou státu, bankou nebo zahraniční bankou anebo za který převzal záruku stát, není-li investičním cenným papírem uvedeným výše.

3.3.11 Do níže uvedených nástrojů peněžního trhu lze investovat maximálně 10 % hodnoty majetku Fondu: nástroj peněžního trhu, který není přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě, jestliže

- a) byl vydán územním samosprávným celkem členského státu, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií, Evropskou investiční bankou, státem nebo členem federace, nebo mezinárodní finanční organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států, nebo za něj tyto subjekty převzaly záruku,
- b) byl vydán emitentem, jímž vydané cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo který je přijat k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném Českou národní bankou
- c) byl vydán osobou, nebo za něj převzala záruku osoba,
 - i. která podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
 - ii. která má sídlo v členském státě Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj náležícím k signatářům mezinárodní smlouvy General Arrangements to Borrow (členskému státu skupiny G10),
 - iii. která je hodnocena alespoň investičním stupněm ratingu vydaným ratingovou agenturou registrovanou podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího ratingové agentury, nebo
 - iv. jejíž hloubková analýza prokazuje, že pravidla pro dohled, kterým podléhá, jsou srovnatelná s pravidly pro dohled plynoucími z práva Evropské unie.

3.3.12 Do limitů uvedených výše ve vztahu k investičním cenným papírům a nástrojům peněžního trhu se započítává hodnota investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu poskytnutých jiné smluvní straně jako zajištění finančních derivátů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě.

3.4 Informace o zákazech

- 3.4.1 Majetek Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.
- 3.4.2 Fond nesmí investovat do aktiv, u nichž nelze spolehlivě určit jejich cenu.

3.5 Podmínky pro přijímání úvěrů a zápůjček

- 3.5.1 Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku pouze od osoby, která je přípustnou protistranou ve smyslu nařízení o technikách, a která podléhá dohledu České národní banky, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu.
- 3.5.2 Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností delší než 6 měsíců jen za účelem investování tohoto fondu.
- 3.5.3 Expozice vůči riziku protistrany, vyjádřená rozdílem mezi hodnotou finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu převedeného na jinou smluvní stranu za sjednaný úvěr nebo zápůjčku a zůstatkovou hodnotou takového úvěru nebo takové zápůjčky, nesmí přesáhnout 20 % hodnoty majetku speciálního fondu vůči jedné smluvní straně.
- 3.5.4 Celková expozice se pro účely Fondu vypočítá standardní závazkovou metodou.
- 3.5.5 Součet hodnot všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet fondu nesmí překročit 25 % hodnoty majetku fondu.

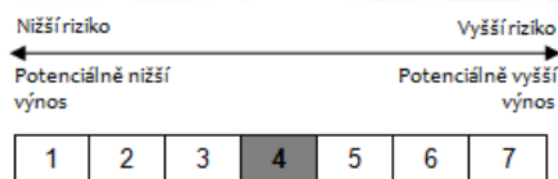
3.6 Charakteristika typického investora

- 3.6.1 Typickým investorem Fondu je investor s nadprůměrnými zkušenostmi s investováním na kapitálovém trhu, který chce dosáhnout definovaných investičních cílů, a to ve střednědobém až dlouhodobém investičním horizontu. Vzhledem k tomu, že Fond investuje do akcií a dluhopisů emitentů středoevropského regionu, bez měnového, oborového nebo dalšího teritoriálního omezení, je pro Fond nejvýznamnější riziko tržní, včetně rizika měnového. Typický investor by měl být obeznámen s riziky spojenými s investicemi do akcií a dluhopisů, s obvyklou kolísavostí (volatilitou) cen na akciových a dluhopisových trzích, měl by být připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z této investice a měl by být ochoten odložit investovaný kapitál na dobu nejméně 5 let.
- 3.6.2 Upozornění pro investory: Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko z možné koncentrace investice do stejného druhu investičních nástrojů a stejné geografické oblasti.

4 RIZIKOVÝ PROFIL

4.1 Všeobecně o riziku a rizikový profil Fondu

- 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 ani návratnost 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.
- 4.1.3 Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (tzv. synthetic risk and reward indicator - SRRI):



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4. Tento údaj označuje jak potenciální výnos investice, tak související rizikovost fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný, a můžete tedy utrpět i ztrátu. Ani nejnižší číslo neznamena, že je investice zcela bez rizika, naznačuje však, že v porovnání s vyššími čísly tato investice nabízí sice nižší, ale předvídatelnější výnos.

Toto číslo je vypočteno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna. Ukazatel rizika a výnosu se pravidelně přehodnocuje a může se proto zvyšovat i snižovat. Údaj se vypočítává pro investora investujícího v CZK. Zařazení fondu do rizikové skupiny 4 odpovídá historické proměnlivosti hodnoty podílových listů způsobené umístěním aktiv do dluhopisů a akcií s upřednostněním vymezené geografické oblasti (viz čl. 3.1.5 statutu Fondu). Nejaktuálnější informaci o výši syntetického ukazatele lze zjistit ve sdělení klíčových informací Fondu (dokument nahrazující zjednodušený statut vytvořený pro Fond na základě požadavků zákona o KI) a na internetové adrese podle čl. 1.6 statutu Fondu.

4.2 Druhy rizik

- 4.2.1 Tržní riziko – riziko spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty jednotlivých majetkových hodnot v majetku ve Fondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a aktiv 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.
- 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. Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány podílové listy Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota podílových listů Fondu i v případě, že kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu jsou stabilní, a naopak. Toto riziko je sníženo tím, že Fond se proti tomuto riziku zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů. Měnové riziko bude takto zajištěno minimálně z 50%.
- 4.2.4 Úvěrové (kreditní) riziko – riziko, že emitent nebo protistrana – 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.
- 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 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 derivátových operací (měnové, úrokové a podobné deriváty), zásadně proti penězům (delivery versus payment), je riziko přímé ztráty malé.
- 4.2.6 Riziko pákového efektu - i malý pohyb ceny podkladového aktiva může mít za následek nepoměrně větší změnu v hodnotě derivátu, tzn., že při nízké investici lze dosáhnout velkého zisku, ale i ztráty.
- 4.2.7 Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu - Fond bude investovat především do derivátů sloužících k zajištění měnových kurzů, úrokových sazeb, kurzů cenných papírů, atd. Z tohoto důvodu bude riziko spojené s použitím těchto derivátů velmi omezené. Jedná se následující typy rizik vztahující se k jednotlivým finančním derivátům:
- i) FX forward/swapy – nástroje, kterými se fixuje měnový kurz investice v cizí měně k měně, ve které je denominován Fond. Tímto způsobem se Fond zajistí nejen proti nepříznivému vývoji měnového kurzu (oslabování cizí měny), ale i proti posilování cizí měny, tj. Fond přijme riziko, že nebude profitovat při posilování cizí měny,
 - ii) Úrokové/měnové swapy (IRS a CCS swapy) – obdobné riziko jako v případě měnových forwardů, tj. riziko opačného vývoje úroků nebo měnových kurzů, než který Fond očekával,
 - iii) futures – riziko budoucího nepříznivého vývoje ceny podkladového aktiva.
- 4.2.8 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.
- 4.2.9 Riziko zrušení Fondu – z důvodů stanovených ZISIF, například z důvodu odnětí povolení, např. pokud Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, zrušení investiční společnosti s likvidací, rozhodnutí soudu, nebo za podmínek uvedených v čl. 11.2 statutu může dojít ke zrušení Fondu. 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.
- 4.2.10 Riziko zpětných odkupů - velké objemy zpětných odkupů podílových listů Fondu mohou způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. Bude se nicméně s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče snažit zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase. Toto riziko je pro Fond nízké.
- 4.2.11 Riziko nedostatečné likvidity – toto riziko spočívá v nemožnosti prodat aktivum v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat za aktivum přiměřenou cenu, což by v krajním případě mohlo vést k pozastavení odkupování podílových listů podle čl. 12.2.11 statutu Fondu. Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. To riziko je pro Fond nízké.
- 4.2.12 Další rizika - rizika zde uvedená nelze použít jako vyčerpávající seznam rizik a potenciální investoři by si měli být vědomi, že investice do Fondu může být čas od času vystavena rizikům neočekávané povahy.

Přehled rizik	
Tržní riziko	Vysoké

Úrokové riziko	Střední
Měnové riziko	Střední
Úvěrové (kreditní) riziko	Střední
Riziko vypořádání	Nízké
Riziko pákového efektu	Nízké
Riziko spojené s používáním technik	Nízké
Operační riziko	Nízké
Riziko zrušení fondu	Nízké
Riziko zpětných odkupů	Nízké
Riziko nedostatečné likvidity	Nízké

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.

4.3.2 Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se postupuje podle následujících zásad:

a) Plánování

Plánování transakcí Fondu je v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.

b) Měření a predikce likvidity

Systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování podílových listů a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec.

Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.

c) Problémové a krizové situace.

Neočekávané závazky z transakcí portfolia musí být kryty pozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky. Krize likvidity, která může i přes všechna opatření vzniknout, by mohla vést k pozastavení vydávání a odkupování podílových listů podle článku 12.2.11.

5 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

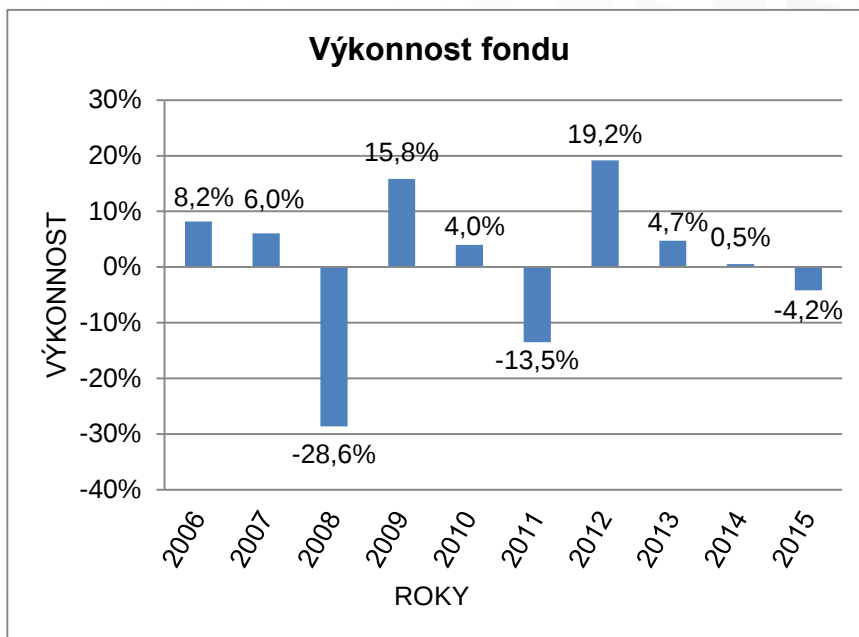
5.1 Skutečnosti rozhodné pro zpracování informace

Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.č.j. 211/8 711/V/R/2000 ze dne 9.8.2000, které nabylo právní moci dne 11.8. 2000, kterým byla schválena změna statutu Fondu, došlo k významným změnám v investiční politice Fondu. Rozhodnutím č.j. 41/N/40/2001/1 ze dne 23.5.2001, které nabylo právní moci dne 31.5.2001, udělila Komise pro cenné papíry povolení ke sloučení podílových fondů obhospodařovaných investiční společností, a to Fondu majetku, Fondu prosperity a Fondu pravidelných příjmů s přejímajícím Středoevropským fondem.

5.2 Výkonnost fondu

5.2.1 Výkonnost Fondu je hodnocena jako změna vlastního kapitálu (NAV) připadajícího na jeden podílový list fondu (NAV/PL).

- 5.2.2 Připojený graf znázorňuje vývoj roční výkonnosti Fondu za období od 1.1.2006 do 31.12.2015, tj. za deset ročních období. Dosavadní výkonnost Fondu nemusí být spolehlivým ukazatelem jeho budoucí výkonnosti, v tomto směru má pouze omezenou použitelnost. Výkonnost Fondu je zobrazena v měně podílových listů fondu, tedy v Kč (CZK).



- 5.2.3 Ve výpočtu historické výkonnosti nejsou zahrnuty vstupní a výstupní poplatky (přirážky a srážky), což může mít na tuto výkonnost vliv.

- 5.2.4 Údaje o výkonnosti Fondu jsou ve statutu průběžně aktualizovány.

5.3 Upozornění investorům

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

6 ZÁSADY PRO 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 činnosti a hospodaření ve smyslu § 18 a násl. ZISIF.
- 6.1.3 Ustanovení zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník upravující správu cizího majetku se pro obhospodařování Fondu nepoužijí.

6.2 Účetní období

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

6.3 Schvalování účetní závěrky Fondu

Účetní závěrku Fondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku ve Fondu a rozhodnutí o úhradě ztráty, schvaluje představenstvo investiční společnosti.

6.4 Oceňování majetku a závazků Fondu

- 6.4.1 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie, s tím, že
- pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a

b) pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění.

6.4.2 Cenné papíry, pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu a deriváty v majetku Fondu jsou oceňovány pravidelně nejméně jedenkrát týdně, vždy však ke dni, k němuž se vypočítává aktuální hodnota podílového listu.

6.4.3 Majetek a dluhy Fondu jsou oceňovány ke dni stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu bez sestavení účetní závěrky (obvykle každý pracovní den, min. jedenkrát týdně) nebo ke dni sestavení účetní závěrky.

6.5 Použití zisku z výsledků hospodaření s majetkem Fondu

Zisk z výsledku hospodaření s majetkem Fondu bude po schválení investiční společností v plném rozsahu ponecháván v majetku Fondu jako zdroj pro další investice.

7 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH VYDÁVANÝCH FONDEM

7.1 Podílové listy Fondu

Forma: na jméno

Jmenovitá hodnota: 1,- Kč (měna, v níž je stanovena hodnota podílového listu, je česká koruna)

ISIN: 770000001881

Podílové listy Fondu jsou zaknihované cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování ani na regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému.

7.2 Osoba vedoucí samostatnou evidenci

Osobou vedoucí samostatnou evidenci, která vede registr emitenta podílových listů s účty vlastníků podílových listů v samostatné evidenci v souladu s § 93 odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „zákon o podnikání na KT“), je:

Obchodní firma: Československá obchodní banka, a.s.

IČ: 00001350

Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 150 57

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

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

S podílovým listem jsou spojena následující práva:

- podíl podílníka na majetku ve Fondu
- právo na odkoupení podílového listu Fondu za jeho aktuální hodnotu vyhlášenou k obchodnímu dni. Způsob stanovení obchodního dne je uveřejněn v dokumentu Parametry trhů cenných papírů a investičních nástrojů, který je umístěn na internetových stránkách investiční společnosti (dále jen „Parametry trhů“).
- právo na zaplacení aktuální hodnoty podílového listu nejpozději do 15 dnů ode dne obdržení žádosti o odkoupení podílového listu
- právo na výplatu podílu při zrušení Fondu s likvidací, a to do 3 měsíců ode dne zpeněžení majetku a vypořádání dluhů Fondu
- právo na bezplatné poskytnutí sdělení klíčových informací pro investory a v případě, že o ně podílník požádá, také statutu, poslední uveřejněné výroční zprávy nebo pololetní zprávy Fondu. Tyto dokumenty jsou mj. k dispozici na následující internetové adrese (URL adresa): www.csobam.cz.

7.4 Způsob prokázání vlastnického práva k podílovému listu Fondu

- výpis z majetkového účtu vlastníka cenných papírů
- doklad k prokázání totožnosti.

8 ÚDAJE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH FONDU

8.1 Struktura poplatků a nákladů Fondu

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	2% z investované částky
Přirážka je účtována pouze podílníkům, kteří mají uzavřenu smlouvu o vydávání a odkupování podílových listů přímo s investiční společností, s výjimkou podílníků, kteří tuto smlouvu uzavřeli v souvislosti se službou obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management) poskytovanou jim ze strany investiční společnosti. Podle rozhodnutí investiční společnosti může být podílníkům účtována nižší přirážka. Výše přirážky může být odstupňována podle objemu investované částky. Informace o aktuální výši přirážky a jejím případném odstupňování podle objemu investované částky je k dispozici v sídle investiční společnosti a na všech prodejních místech. Ostatním podílníkům není přirážka účtována, může jim však být distributorem podílových listů uvedeným v čl. 12.1 účtován poplatek za obstarání nákupu podílových listů.	
Výstupní poplatek (srážka)	0% z odkupované částky
V souvislosti s ukončením investice není podílníkům účtována žádná srážka	
Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku (neplatí investor)	
Celková nákladovost	2,26%
Náklady hrazené z majetku Fondu za zvláštních podmínek (neplatí investor)	
Výkonnostní poplatek (výnosová odměna)	není
Poplatky hrazené investorem a náklady na obhospodařování majetku ve Fondu, které jsou hrazeny z majetku ve Fondu, slouží k zajištění správy jeho majetku. Mohou snižovat zhodnocení prostředků investovaných do Fondu.	

Ukazatel celkové nákladovosti Fondu (TER) je roven poměru celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu.

8.2 Způsob určení a stanovení výše úplaty investiční společnosti

- 8.2.1 Výše úplaty investiční společnosti za obhospodařování a administraci Fondu (dále jen „Úplata“) činí maximálně 2 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve Fondu, jehož hodnota se vypočte jako průměr hodnoty fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Konkrétní výši úplaty stanovuje investiční společnost a uveřejňuje jí na internetové adrese www.csobam.cz.
- 8.2.2 Úplata 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.
- 8.2.3 Úplata v sobě zahrnuje náhradu nákladů, které investiční společnost vynaložila zejména na:
- výplatu příjmů ze závislé činnosti zaměstnanců investiční společnosti, členů jejího představenstva a dozorčí rady, jakož i další náklady na činnost investiční společnosti,
 - poradenskou činnost,
 - vytvoření Fondu a udržování Fondu, tj. veškeré náklady na soustředění peněžních prostředků prodejem podílových listů Fondu, včetně jejich odkupování, s výjimkou nákladů dle odst. 8.2.3 písm. h) statutu,
 - na obhospodařování Fondu včetně zajištění procesu řízení a kontroly rizik,
 - zajištění styku investiční společnosti s podílníky Fondu,
 - průzkum a analýzu finančního trhu,
 - zařizování administrativních záležitostí ve prospěch Fondu, včetně vedení účetnictví, oceňování majetku ve Fondu a výpočtu aktuální hodnoty podílového listu v souladu se statutem Fondu, právních a notářských služeb a nákladů spojených s plněním informačních povinností,
 - investiční společnost dále hradí ze svého majetku pokuty jí uložené a jiné majetkové sankce uplatněné vůči ní v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu.
- 8.2.4 Náklady na obhospodařování majetku ve Fondu, které jsou hrazeny z majetku ve Fondu, tvoří:

- a) správní a soudní poplatky,
- b) daně a náklady související s daňovou agendou (např. služby daňového poradce),
- 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 nebo u jiných depozitářů, úplata za úschovu listinných cenných papírů svěřených do úschovy depozitáři Fondu, úplata za správu tuzemských cenných papírů svěřených do správy bance depozitáře, úplata za vedení majetkových účtů a správu cenných papírů u centrálního depozitáře,
- h) náklady na poplatky a provize na operace s investičními nástroji.
- i) náklady na vymáhání pohledávek Fondu (např. daňové vratky) za předpokladu, že náklady spojené s vymáháním jsou úměrné příjmu z pohledávky (např. notářské služby, ověřené překlady, apod.).

8.3 Způsob určení a stanovení výše úplaty depozitáři

- 8.3.1 Úplata za výkon činnosti depozitáře se stanoví na základě hodnoty fondového 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 0,11% hodnoty fondového kapitálu Fondu. V úplatě je zahrnuta případná daň z přidané hodnoty. Konkrétní výše úplaty je uvedena ve smlouvě o výkonu činnosti depozitáře.
- 8.3.2 V úplatě depozitáři nejsou zahrnuty transakční poplatky za vypořádání obchodů s investičními nástroji a poplatky za správu a úschovu investičních nástrojů (viz odst. 8.2.3 písm. g). Tyto poplatky jsou hrazeny z majetku Fondu a konkrétní způsob stanovení výše těchto poplatků je uveden v příslušné smlouvě.

9 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

9.1 Obchodní firma a sídlo depozitáře

Obchodní firma: Československá obchodní banka, a.s.
 IČ: 00001350
 Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150
 PSČ: 150 57

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

9.2.1 Depozitář zejména:

- a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku Fondu,
- b) má fyzicky v úschově majetek Fondu, jehož povaha to umožňuje,
- c) zajišťuje evidenci o majetku Fondu, jehož povaha to umožňuje,
- d) eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků na těchto účtech,
- e) provádí příkazy obhospodařovatele Fondu v souladu se statutem a depozitářskou smlouvou,
- f) kontroluje, zda
 - byly vydávány a odkupovány podílové listy,
 - byla vypočítávána aktuální hodnota podílového listu,
 - byl oceňován majetek a dluhy tohoto Fondu,
 - byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem tohoto Fondu v obvyklých lhůtách,
 - jsou používány výnosy plynoucí pro tento Fond, a zda
 - je majetek tohoto Fondu nabýván a zcizován

v souladu se ZISIF, statutem fondu, ujednáním depozitářské smlouvy a přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů.

- 9.2.2 Pokud depozitář způsobí Fondu nebo podílníkovi újmu porušením své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře Fondu, je povinen ji nahradit z podmínek uvedených v § 80 až § 82 ZISIF.

10 POVEŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI ADMINISTRÁTORA

- 10.1 Na základě Smlouvy o distribuci podílových listů a souvisejících činnostech uzavřené mezi investiční společností a Československou obchodní bankou, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 00001350 (dále „ČSOB“) obstarává ČSOB vydávání a odkup podílových listů Fondu, zajišťuje provedení příslušných změn na majetkových účtech vlastníků podílových listů v samostatné evidenci a zabezpečuje finanční vypořádání transakcí. Služby podle uvedené smlouvy poskytuje ČSOB jednak pro své klienty, s nimiž uzavřela komisionářskou smlouvu a jednak pro podílníky, s nimiž již má nebo bude mít investiční společnost uzavřené smlouvy o investování do Fondů. Na základě této smlouvy vede též ČSOB pro investiční společnost v souladu s § 93 odst. 1 písm. a) ZPKT samostatnou evidenci, v níž jsou evidovány i podílové listy Fondu, a poskytuje služby provozování obchodního systému ČSOB. Na základě této smlouvy ČSOB rovněž zajišťuje rozdělování a vyplácení výnosů z majetku fondů, které výnosy rozděluje a vyplácí, a vystavuje a zasílá podílníkům výpisy z majetkových účtů.
- 10.2 Na základě Rámcové smlouvy o vnítrskupinových službách a Prováděcí smlouvy č. 1 Auditní práce a služby uzavřených mezi investiční společností a ČSOB provádí ČSOB interní audit činnosti investiční společnosti.
- 10.3 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 k zahraničí, v rozsahu vymezeném právními předpisy a povolením České národní banky působit jako banka.
- 10.4 Úplata ČSOB za činnosti uvedené v čl. 10.1 až 10.2 je hrazena investiční společností.

11 DALŠÍ INFORMACE

11.1 Informace o statutu Fondu

- 11.1.1 Pravidla pro aktualizaci statutu Fondu, přijímání změn statutu Fondu a způsob jejich uveřejňování:
- a) statut Fondu se aktualizuje podle potřeby, vždy však po ukončení účetního období,
 - b) změny statutu Fondu navrhuje a schvaluje představenstvo investiční společnosti,
 - c) změny statutu Fondu nabývají platnosti a účinnosti dnem jejich schválení představenstvem, pokud představenstvo ve svém rozhodnutí nestanoví jejich pozdější účinnost.
- 11.1.2 Vedle statutu Fondu je uveřejňováno i sdělení klíčových informací pro investory. Sdělení klíčových informací musí být v souladu s informacemi uvedenými ve statutu Fondu.
- 11.1.3 Statut a jeho změny a sdělení klíčových informací pro investory se uveřejňují způsobem umožňujícím dálkový přístup a jsou k dispozici podílníkům v souladu s čl. 11.3.
- 11.1.4 Změna investiční strategie uvedené v čl. 3.1 – 3.6 statutu je možná, pouze pokud se jedná o změnu
- a) přímo vyvolanou změnu právní úpravy,
 - b) v důsledku změny statutu Fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo
 - c) v důsledku pravomocného rozhodnutí České národní banky o omezení rozsahu investiční strategie.
- 11.1.5 Změnou investiční strategie není upřesnění definic uvedených ve statutu, pokud nemají faktický vliv na investiční strategii Fondu.

11.2 Zrušení a přeměna Fondu

- 11.2.1 Fond je založen na dobu neurčitou.
- 11.2.2 Fond se zrušuje s likvidací, jestliže:
- a) o tom rozhodne představenstvo investiční společnosti,
 - b) investiční společnost bude zrušena s likvidací, nerozhodne-li Česká národní banka o převodu obhospodařování Fondu na jiného obhospodařovatele,
 - c) zanikne oprávnění investiční společnosti obhospodařovat Fond, nerozhodne-li Česká národní banka o převodu obhospodařování Fondu na jiného obhospodařovatele,

d) o tom rozhodne Česká národní banka nebo soud.

- 11.2.3 Po vstupu Fondu do likvidace zpeněží investiční společnost majetek ve Fondu a splní dluhy do 6 měsíců ode dne zrušení Fondu. Do 3 měsíců ode dne zpeněžení majetku a splnění dluhů bude podílníkům vyplacen jejich podíl na likvidačním zůstatku.
- 11.2.4 Podmínky, ze kterých může být rozhodnuto o přeměně Fondu ve formě splynutí nebo sloučení podílových fondů, o přeměně Fondu na akciovou společnost nebo o přeměně speciálního fondu na standardní fond:
- a) o přeměně Fondu rozhoduje představenstvo investiční společnosti,
 - b) rozhodnutí o přeměně Fondu bude přijato pouze za podmínky, že takové rozhodnutí nebude v rozporu s oprávněnými zájmy podílníků Fondu a zároveň rozhodnutí o přeměně Fondu přinese efektivnější obhospodařování majetku Fondu.
- 11.2.5 O záměru přeměnit Fond budou podílníci informováni na internetových stránkách Fondu.
- 11.2.6 Do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení přeměny budou podílníci o tomto rozhodnutí informováni na internetových stránkách Fondu. Uveřejněním oznámení vzniká podílníkům Fondu, který má být sloučením zrušen, právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům spojeným s odkoupením podílového listu. Toto právo zanikne, není-li uplatněno do 2 měsíců ode dne uveřejnění oznámení.
- 11.2.7 Při zrušení nebo přeměně Fondu bude postupováno v souladu s příslušnými ustanoveními ZISIF.

11.3 Kontaktní místo k poskytnutí dodatečných informací

- 11.3.1 adresa: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ul. Radlická 333/150,
150 57 Praha 5
- telefon: 224 11 6702
- e-mailová adresa: investice@csob.cz
- URL adresa: www.csobam.cz
- pracovní doba: 9,00 – 12,00 13,00 – 16,30 hod.
- 11.3.2 Upisovatelům podílových listů musí být uskutečněním investice poskytnuto sdělení klíčových informací pro investory v aktuálním znění. Podílníci nebo upisovatelé podílových listů vydávaných Fondem mohou na požádání bezúplatně získat statut Fondu v aktuálním znění a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu Fondu prostřednictvím prodejních míst (čl. 12.2.10 statutu) a v sídle investiční společnosti. Uvedené dokumenty budou rovněž uveřejněny na internetových stránkách Fondu způsobem umožňujícím dálkový přístup (viz čl. 1.6 statutu Fondu). Veškeré další dokumenty, které musí být v souladu se ZISIF zpřístupněny investorům se uveřejňují na internetových stránkách Fondu.

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

- 11.4.1 Daňový režim, 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 „ZDP“).
- 11.4.2 Fond disponuje daňovou subjektivitou a základ daně stanoví samostatně od základu daně investiční společnosti.
- 11.4.3 Základem daně je hospodářský výsledek Fondu zjištěný z účetnictví bez vlivu Mezinárodních účetních standardů upravený podle § 23 ZDP. Do základu daně se nezahrnují příjmy uvedené v § 36 ZDP, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně a příjmy zahrnované do samostatného základu daně podle §20b ZDP (např. veškeré příjmy z podílů na zisku plynoucí ze zdrojů v zahraničí) které podle §21 odst. 4 ZDP podléhají sazbě daně 15 %. Od základu daně je dále možné odečíst daňovou ztrátu Fondu, a to nejdéle v pěti zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po zdaňovacím období, ve kterém byla tato ztráta vykázána. ZDP stanoví pro Fond, jakožto základní investiční fond, sazbu daně z příjmů ve výši 5%.
- 11.4.4 Předmětem daně z příjmů fyzických i právnických osob jsou příjmy /výnosy/ z prodeje podílových listů podle příslušných ustanovení ZDP. U právnických osob a fyzických osob, které mají podílové listy Fondu zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z převodu standardnímu daňovému režimu.

U fyzických osob, které nemají a neměly podílové listy Fondu zahrnuté v obchodním majetku, je příjem z úplatného převodu podílového listu osvobozen od daně z příjmů fyzických osob, přesáhne-li doba mezi nabytím a úplatným převodem podílových listů při jejich prodeji dobu stanovenou zákonem, aktuálně 3 roky.

V souladu s § 38e ZDP investiční společnost při výplatě příjmů z odkoupených podílových listů srazí zajištění daně ve výši 1% investorům (fyzickým i právnickým osobám), pokud není průkazné, že jsou daňovými rezidenty členského státu Evropské unie resp. dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor.

11.4.5 Výše uvedené informace jsou pouze zjednodušeným shrnutím komplexní problematiky režimu zdanění Fondu a příjmů jednotlivých typů investorů podle platných daňových předpisů v České republice. Režim zdanění se v závislosti na typu investora a dalších aspektech může lišit a měnit se v čase. V případě nejistoty investora ohledně jeho režimu zdanění investiční společnost 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. § 233 ZISIF nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období uveřejní výroční zprávu Fondu. Součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem a zpráva auditora v plném znění. Pokud představenstvo investiční společnosti neschválí v uvedené lhůtě účetní závěrku Fondu nebo pokud soud rozhodne o neplatnosti jednání představenstva, které účetní závěrku Fondu schválilo, oznámí investiční společnost tuto skutečnost České národní bance. Investiční společnost uveřejní do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců kalendářního roku pololetní zprávu Fondu.

11.5.2 Investiční společnost poskytne České národní bance svou výroční zprávu a výroční zprávu Fondu a svou pololetní zprávu a pololetní zprávu Fondu.

11.5.3 Jestliže o to podílník požádá, poskytne mu investiční společnost poslední uveřejněnou výroční zprávu Fondu v listinné podobě.

11.5.4 Předchozími ustanoveními tohoto odstavce nejsou dotčeny povinnosti investiční společnosti při zveřejňování účetní závěrky a výroční zprávy podle zvláštních předpisů.

11.5.5 Investiční společnost dále uveřejňuje podle požadavků ZISIF bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušného období způsobem uvedeným v čl. 1.6 statutu Fondu

a) nejméně jednou týden údaj o aktuální hodnotě fondového kapitálu Fondu (NAV) a údaj o aktuální hodnotě podílového listu; tím není vyloučeno častější uveřejňování údajů o těchto hodnotách podle čl. 12.2.2 statutu Fondu,

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.

11.6 Údaje o orgánu dohledu Fondu

název: Česká národní banka

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

Povolení k činnosti investiční společnosti, udělené Českou národní bankou, a výkon dohledu:

a) není zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu

b) nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu, obhospodařovatelem nebo administrátorem, depozitářem nebo jinou osobou

c) nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením právních povinností bude nahrazena.

12 VYDÁVÁNÍ NEBO ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU

12.1 Upozornění investorům

Vydávání nebo odkupování podílových listů vykonává pro investiční společnost zejména ČSOB podle smlouvy uvedené v čl. 10.1. Statut nevylučuje zavádění dalších forem obstarávání uzavírání smluv mezi investiční společností a podílíkem a prodeje podílových listů Fondu.

12.2 Informace o vydávání nebo odkupování podílových listů

- 12.2.1 Aktuální hodnota podílového listu se stanoví obvykle pro každý obchodní den jako podíl fondového kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Investiční společnost může stanovit v odůvodněných případech aktuální hodnotu podílového listu platnou pro více dní.
- 12.2.2 Investiční společnost uveřejňuje obvykle každý obchodní den, nejméně však jedenkrát týdně, údaje o aktuální hodnotě podílového listu a o aktuální hodnotě fondového kapitálu ve Fondu na internetové adrese www.csobam.cz.
- 12.2.3 Peněžní částka investovaná při nákupu podílových listů může být snížena o vstupní přírážku v maximální výši 2 %. Vstupní přírážka je příjmem investiční společnosti. Přírážku může investiční společnost v uvedeném procentním rozsahu stanovit odstupňovaně v závislosti na výši jednorázově investované částky. Investiční společnost je oprávněna nabídnout skupinám právnických nebo fyzických osob snížení nebo úplnou eliminaci přírážky tehdy, je-li vydání podílových listů těmito skupinám provázeno odpovídajícím snížením nákladů na prodej podílových listů, marketing Fondu nebo finanční poradenství (viz čl. 8.1 statutu Fondu). Výše přírážky vyhlášené pro dané časové období je k dispozici na všech prodejních místech a v sídle investiční společnosti a v dokumentu Parametry trhů cenných papírů a investičních nástrojů, který je umístěn na internetových stránkách ČSOB (dále jen „Parametry trhů“) a vztahuje se podle uvedených kritérií shodně na všechny podílníky, kteří si v daném časovém období nakoupí podílové listy Fondu.
- 12.2.4 Podílové listy Fondu nejsou a nebudou registrovány v souladu s americkým Zákonem o cenných papírech z roku 1933 v platném znění („US Securities Act“) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo převáděny, přímo nebo nepřímo, na území Spojených států amerických, ani na žádných územích podléhajících legislativě USA nebo americkým osobám, jak jsou definovány v US Securities Act. Tyto cenné papíry nejsou registrovány podle amerického Zákona o investičních společnostech z roku 1940, v platném znění.
- 12.2.5 Podílové listy fondu nemohou být nabízeny, prodávány nebo převáděny investorům, přímo či nepřímo, pokud by takové transakce mohli vést ke vzniku povinně vykazovaného účtu ze strany Fondu („US reportable account“), jak je tento pojem definován podle amerického zákona Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).
- 12.2.6 Pokud se podílník stane osobou s vazbou na Spojené státy americké ve smyslu US Securities Act nebo FATCA, je neprodleně povinen požádat o odkup podílových listů Fondu.
- 12.2.7 12.2.5 Minimální investovaná částka (tzn. včetně případné vstupní přírážky) při prvním nákupu podílových listů činí 5000 Kč. Počet vydaných podílových listů je určen podílem investované částky, která může být snížena o vstupní přírážku, a aktuální hodnoty podílového listu vyhlášené k rozhodnému dni, kterým je den obdržení žádosti podílníka o nákup podílových listů Fondu. V případě, že počet vydaných podílových listů není celé číslo, má se za to, že podílník nakoupil nejbližší nižší počet podílových listů. Hodnota podílových listů je zaokrouhlována matematicky na čtyři desetinná místa. O rozdíl mezi částkou přijatou od podílníka, sníženou o případnou přírážku, a hodnotou vydaných podílových listů je zvýšen majetek ve Fondu. Podrobnosti vypořádání žádostí o vydání podílových listů Fondu jsou uvedeny v Parametrech trhů.
- 12.2.8 Fyzická nebo právnická osoba se stává podílníkem dnem připsání podílových listů na její účet vlastníka podílových listů v registru emitenta vedeného osobou vedoucí samostatnou evidenci. Podílové listy jsou zaknihovány na účtu podílníka v registru emitenta bez zbytečného odkladu po zaplacení hodnoty podílových listů. Osoba vedoucí samostatnou evidenci zašle podílníkovi potvrzení o tom, že je vlastníkem podílových listů, podle dohodnuté frekvence změnových výpisů.
- 12.2.9 Investiční společnost zajišťuje odkupování podílových listů s použitím prostředků ve Fondu za aktuální hodnotu vyhlášenou ke dni, ke kterému obdržela žádost podílníka o odkoupení podílových listů. Hodnota podílových listů je zaokrouhlována matematicky na čtyři desetinná místa. Tato částka není zatížena žádnou srážkou. Odkup podílových listů je realizován odepsáním podílových listů z účtu vlastníka podílových listů – podílníka – v registru emitenta vedeného osobou vedoucí samostatnou evidenci, tj. dochází ke zrušení těchto cenných papírů. Vlastník podílových listů Fondu přestává být podílníkem Fondu okamžikem odepsání všech podílových listů z jeho účtu vlastníka v registru emitenta. Finanční částku za odkoupené podílové listy je investiční společnost povinna podílníkovi uhradit nejpozději do 1 měsíce ode dne obdržení žádosti o odkoupení podílových listů. Pravidla odkupování podílových listů se řídí příslušnými ustanoveními ZISIF a jsou též uvedena v dokumentu Parametry trhů.
- 12.2.10 Minimální počet odkupovaných podílových listů činí 500 ks. Počet odkupovaných podílových listů musí být určen přímo podílníkem. V případě hotovostních plateb bude majetek ve Fondu zvýšen o rozdíl (vzniklý zaokrouhlením na částku vyplatitelnou v hotovosti) mezi hodnotou odkoupených podílových listů a částkou vyplacenou podílníkovi. V případě, že počet podílových listů Fondu na účtu vlastníka podílových listů –

podílníka nebo počet zbývajících podílových listů je nižší než 500 ks, jsou odprodávány veškeré podílové listy v majetku podílníka.

- 12.2.11 Investiční společnost může vydávání nebo 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. Vydávání a 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.
- 12.2.12 Vydávání nebo odkupování podílových listů provádí investiční společnost zejména prostřednictvím osoby vedoucí samostatnou evidenci v síti jejích 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 nevylučuje zavedení dalších forem vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu. Podílové listy jsou vedeny v registru emitenta a na účtech vlastníků podílových listů vedených osobou vedoucí samostatnou evidenci na jejich jméno v samostatné evidenci. Součástí vedení registru emitenta a účtů vlastníků podílových listů je i výkon ostatních činností osobou vedoucí samostatnou evidenci v rozsahu uvedeném ve smlouvě mezi investiční společností a osobou vedoucí samostatnou evidenci. Jednotlivé úkony osoby vedoucí samostatnou evidenci jsou zpoplatněny manipulačními poplatky podle jejího sazebníku a hradí je podílník.
- 12.2.13 Ke změně osoby vlastníka podílových listů dochází převodem anebo přechodem. Převod podílových listů lze provést pouze prostřednictvím osoby vedoucí samostatnou evidenci nebo investiční společnosti.
- 12.2.14 Pokud se u podílníka změní nahlášené osobní údaje a údaje 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.

13 PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 13.1.1 Právní vztahy související s investováním do Fondu se řídí právním řádem České republiky. K rozhodování případných sporů jsou příslušné obecné soudy v České republice.
- 13.1.2 Tento statut je vydáván v souladu se ZISIF a vyhláškou č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování a obsahuje úplné a pravdivé údaje.
- 13.1.3 Znění statutu Fondu nepodléhá schválení Českou národní bankou.

V Praze dne 10.2.2016

.....
Mgr. Jan Barta
člen představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
investiční společnost

.....
Ing. Aleš Zíb
člen představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
investiční společnost