STATUT

TOP STOCKS - otevřený podílový fond

(standardní fond splňující požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování)

OBSAH

	Vymezení pojmů	strana 2
Článek I	Základní údaje	strana 5
Článek II	Obhospodařovatel	strana 6
Článek III	Administrátor	strana 8
Článek IV	Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti	strana 8
Článek V	Depozitář	strana 9
Článek VI	Investiční strategie	strana 10
Článek VII	Rizikový profil	strana 15
Článek VIII	Historická výkonnost	strana 17
Článek IX	Zásady pro hospodaření a výplata podílů na zisku	strana 17
Článek X	Podílové listy	strana 20
Článek XI	Poplatky a náklady	strana 21
Článek XII	Likvidace nebo přeměna	strana 22
Článek XIII	Daňové informace	strana 23
Článek XIV	Informování podílníků o hospodaření s majetkem v podílovém fondu	strana 24
Článek XV	Dohled	strana 25
Článek XVI	Vydávání a odkupování podílových listů	strana 25
Článek XVII	Změny statutu	strana 28
Článek XVIII	Rozhodné právo, jazyk	strana 28
Příloha 1	Vedoucí osoby a členové dozorčí rady investiční společnosti	strana 30
Příloha 2	Historické výkonnosti podílového fondu	strana 32
Příloha 3	Přehled poplatků a nákladů	strana 33
Příloha 4	Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob	strana 35

Vymezení pojmů

Níže uvedené pojmy mají v tomto statutu tento význam:

Akciovým fondem
se rozumí podílový fond trvale investující minimálně 80 % hodnoty majetku v podílovém fondu do akcií a investičních instrumentů nesoucích riziko akcií.

Aktuální hodnotou podílového listu
příslušné třídy podílových listů se rozumí hodnota fondového kapitálu (viz Vymezení pojmů) třídy v podílovém fondu připadající na jeden podílový list této třídy podílových listů.

Cennými papíry vydanými fondy kolektivního investování
se rozumí cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, které splňují ustanovení § 10 nařízení vlády o investování (viz Vymezení pojmů).

ČNB
se rozumí Česká národní banka, jejímuž dohledu podléhá obhospodařování a administrace podílového fondu, depozitář i distributor (viz Vymezení pojmů).

Distributorem
se rozumí Česká spořitelna, a. s., Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, která obstarává nákup a prodej podílových listů a zajišťuje činnosti spojené s převody a přechody vlastnictví podílových listů, s výplatou podílů na zisku a se změnami identifikačních údajů. Kromě tohoto distributora mohou v souladu se zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a na základě smlouvy s investiční společností, nebo s Českou spořitelnou obstarávat nákup a prodej podílových listů i jiné tuzemské nebo zahraniční subjekty. Tyto subjekty musí být oprávněny poskytovat tuto investiční službu na základě povolení uděleného Českou národní bankou nebo na základě povolení vydaného v souladu s právem Evropské unie orgánem dohledu jiného státu.

FMA
se rozumí Östereichische Finanzmarktaufsicht, jehož dohledu podléhá investiční společnost.

Fondem fondů
se rozumí podílový fond trvale investující převážně do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování.

Fondovým kapitálem
se rozumí hodnota majetku v podílovém fondu snížená o hodnotu dluhů v podílovém fondu (§ 16 odst. 5 zákona o investičních společnostech a investičních fondech), což odpovídá účetnímu pojmu vlastní kapitál.

Forwardem
se rozumí nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu, vypořádaná k budoucímu datu.

Futures
se rozumí standardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji standardizovaného množství podkladového nástroje za předem stanovenou cenu vypořádaná k danému budoucímu datu, kdy vypořádání kontraktu je garantováno clearingovým centrem.

Hodnotou majetku v podílovém fondu
se rozumí pro účely výpočtu investičních limitů stanovených pro investice podílového fondu fondový kapitál (viz Vymezení pojmů), v souladu s ustanovením § 98 Nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

Investiční společností
se rozumí rakouská investiční společnost Erste Asset Management GmbH, která provádí obhospodařování podílového fondu podle § 5 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz článek II Obhospodařovatel) a zajišťuje administraci podílového fondu podle § 38 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz článek III Administrátor), a to prostřednictvím svého odštěpného závodu, který je zapsán pod názvem Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu A, vložce 77100, IČO: 04107128, se sídlem Praha 4, Budějovická 1518/13a, PSČ 140 00.

Nařízením o investování investičních fondů
se rozumí nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování nebo jiný právní předpis toto nařízení ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

Nařízením o povinnostech depozitářů

se rozumí přímo použitelné Nařízení Komise (EU) č. 2016/438, kterým se doplňuje Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o povinnosti depozitářů.

Nařízením o sdělení klíčových informací
se rozumí nařízení Komise (EU) č. 583/2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek, nebo jiný právní předpis toto nařízení ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

Obecnými pokyny ESMA
se rozumí dokument ESMA/2014/937/CS Obecné pokyny pro příslušné orgány dohledu a správcovské společnosti SIPCP.

Obchodníkem s cennými papíry
se rozumí ve vztahu k České republice jakákoli osoba, která je podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu oprávněna poskytovat investiční služby pro někoho jiného za provizi, a ve vztahu k jinému státu jakákoli osoba, která je podle práva takového státu oprávněna poskytovat investiční služby pro někoho jiného za provizi.

Obstaravatelskou smlouvou
se rozumí smlouva o obstarání koupě a prodeje cenných papírů vydávaných investičními fondy, uzavřená mezi klientem a distributorem podle obchodních podmínek distributora.

Opcí
se rozumí dohoda, kdy kupující opce má právo koupit nebo prodat podkladový nástroj za předem stanovenou cenu s vypořádáním k danému datu v budoucnosti nebo během určitého období v budoucnosti a zároveň prodávající opce má povinnost toto právo uspokojit.

OTC (over the counter) finančními deriváty
se rozumí finanční deriváty nepřijaté k obchodování, splňující podmínky dle §13 Nařízení vlády o investování.

Podílníkem
se rozumí vlastník podílového listu zapsaný v seznamu podílníků.

Podílovým fondem
se rozumí podílový fond specifikovaný v článku I, odstavci 1 tohoto statutu.

Podílovým listem
se rozumí zaknihovaný cenný papír zaknihovaný na jméno na majetkovém účtu v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Českou spořitelnou, a. s., který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech a tohoto statutu.

Prodejní cenou podílového listu
se rozumí aktuální hodnota podílového listu dané třídy (viz Vymezení pojmů) vyhlášená investiční společností ke dni připsání finančních prostředků podílníka na účet dané třídy podílového fondu.

Podkladovým nástrojem
se rozumí majetek nebo dluhy, ze kterého je složen derivát.

Renomovanou ratingovou agenturou
se rozumí Standard and Poor's, Moody's Investors Scheme, Fitch Ratings, A M Best Company, případně afilace těchto ratingových agentur.

Repem
se rozumí převedení věci za peněžní prostředky se současným závazkem převzít tuto věc ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku; repem se rozumí rovněž prodej se současným sjednáním zpětného nákupu nebo poskytnutí zápůjčky věci zajištěné peněžními prostředky.

Reverzním repem
se rozumí nabytí věci za peněžní prostředky se současným závazkem převést tuto věc k přesnému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku; reverzním repem se rozumí rovněž nákup se současným sjednáním zpětného prodeje nebo přijetí zápůjčky věci zajištěné peněžními prostředky.

Reverzním repem
se rozumí nabytí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převést tyto cenné papíry k přesnému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku; reverzním repem se rozumí

rovněž nákup se současným sjednáním zpětného prodeje nebo přijetí zápůjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky.

Sdělením klíčových informací
se rozumí dokument nazvaný „Klíčové informace pro investory“, který obsahuje stručné základní charakteristiky podílového fondu a je zpracovaný a poskytovaný investorům v souladu s Nařízením Komise (EU) č. 583/2010, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek. Sdělení klíčových informací může být zpracováno i samostatně pro každou třídu podílových listů (viz Vymezení pojmů).

Souvisejícími předpisy
se rozumí ve vztahu k depozitáři zejména Nařízení Komise (EU) č. 2016/438, kterým se doplňuje Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o povinnosti depozitářů (použije se nejpozději ode dne 13. října 2016).

Statutem
se rozumí tento statut podílového fondu TOP STOCKS - otevřený podílový fond, obsahující náležitosti stanovené vyhláškou o náležitostech statutu, ve znění vyplývajícím z jeho případných změn, prováděných v souladu s podmínkami stanovenými zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a tímto statutem (viz článek XVII).

Swapem
se rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti.

Třídou (druhem) podílových listů
se rozumí skupina podílových listů, s nimiž jsou spojena stejná práva a tvořící jeden druh ve smyslu § 120 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a tvořící jeden druh ve smyslu § 120 zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Mezi jednotlivými třídami se některá práva spojená s podílovým listem mohou lišit způsobem, který upravuje statut.

Vstupním (prodejním) poplatkem
se rozumí přirážka k prodejní ceně podílového listu, kterou platí investor distributorovi za poskytnutí investiční služby, tj. za provedení pokynu k obstarání nákupu podílových listů. Investiční společnost si za vydání podílového listu již neúčtuje žádnou další přirážku k prodejní ceně podílového listu.

Vyhláškou o bližší úpravě zákona
se rozumí vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

Vyhláškou o oznamování České národní bance
se rozumí vyhláška č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

Vyhláškou o statutu
se rozumí vyhláška č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

Vyhláškou o samostatné evidenci investičních nástrojů
se rozumí vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů nebo jiný právní předpis tuto vyhlášku ke dni přijetí tohoto statutu nahrazující.

Výměnou podílových listů
se rozumí nákup podílových listů jednoho jiného podílového fondu obhospodařovaného a administrovaného investiční společností Erste Asset Management GmbH prostřednictvím jejího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, a to za objem peněžních prostředků z bezprostředně předcházejícího odkoupení podílových listů toho samého podílníka investiční společností. Prodej a nákup podílových listů se uskutečňuje v rámci pokynu na výměnu podílových listů, podaného podílníkem prostřednictvím některé z vybraných poboček distributora.

Vysoce likvidním aktivem
se rozumí takové aktivum, jehož transformace na peněžní prostředky netrvá déle než pět pracovních dnů a dosažená cena odpovídá reálné hodnotě aktiva.

Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech
se rozumí zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu
se rozumí zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Zápůjčkou cenných papírů
se rozumí převod cenných papírů na jinou osobu se současným závazkem této osoby vrátit cenné papíry ke stanovenému datu.

Článek I
Základní údaje

(1) TOP STOCKS - otevřený podílový fond (dále jen „podílový fond“) byl vytvořen na základě rozhodnutí ČNB ze dne 27. června 2006, pod č. j. 41/N/34/2006/6, jímž uděluje povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu a schvaluje statut podílového fondu. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 4. 7. 2006 („den vzniku“). Podílový fond je zapsán v seznamu podílových fondů vedeném ČNB podle § 597 písm. b) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není řídícím ani podřízeným fondem.

(2) Podílový fond je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Je svěřen investiční společnosti do obhospodařování a k administraci a tvoří samostatnou majetkovou podstatu, oddělenou od hospodaření s majetkem investiční společnosti a od majetkové podstaty ostatních fondů investiční společností obhospodařovaných. Podílový fond nemá právní osobnost. Investiční společnost jej obhospodařuje a provádí jeho administraci vlastním jménem a na účet podílníků. Shromáždění podílníků se nezřizuje.

(3) Podílové listy podílového fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

(4) Investiční společnost (viz Vymezení pojmů) shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je podílový fond vytvořen, nejsou omezeny. Investiční společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit.

(5) Investiční společnost může, při dodržení ustanovení článku XII, rozhodnout o zrušení podílového fondu s likvidací. Investiční společnost může se souhlasem ČNB rozhodnout o splynutí nebo sloučení majetku v podílovém fondu s majetkem jiného či jiných standardních podílových fondů nebo zahraničních standardních fondů nebo o přeměně podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem. Investiční společnost může se souhlasem ČNB rozhodnout o převodu podílového fondu do obhospodařování jiné investiční společnosti nebo zahraniční investiční společnosti, podle § 525 a 526 zákona o investičních společnostech a investičních fondech nebo o změně depozitáře podílového fondu podle § 527 a 528 zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční společnost může rozhodnout o změně statutu podílového fondu, kterou se podílový fond stane podřízeným podílovým fondem podle § 246 zákona o investičních společnostech a investičních fondech. K takovéto změně statutu se vyžaduje předchozí souhlas ČNB. Investiční společnost může též souhlasit s převzetím majetku ze slučovaného jiného nebo jiných podílových fondů nebo zahraničních standardních fondů do majetku v podílovém fondu.

(6) Podílový fond je standardním fondem kolektivního investování, který splňuje požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování a jako takový je zapsaný v příslušném seznamu vedeném ČNB. To znamená, mimo jiné, že

- tento podílový fond je podřízen dohledu, který je rovnocenný dohledu podle práva Evropské unie,
- úroveň ochrany majetku podílníků je rovnocenná ochraně poskytované podílníkům jiných fondů kolektivního investování, které splňují podmínky směrnice Komise 2007/16/ES ze dne 19. března 2007, kterou se provádí směrnice Rady 85/611/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o vyjasnění některých definic, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU, směrnice Komise 2010/43/EU ze dne 1. července 2010, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o organizační požadavky, střety zájmů, pravidla jednání, řízení rizik a obsah smlouvy mezi depozitářem a správcovskou společností, směrnice Komise 2010/44/EU ze dne 1. července 2010, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o některá ustanovení týkající se fúze fondů, struktur „master-feeder“ a postupu pro oznamování, nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je

papír, nebo prostřednictvím internetových stránek, nařízení Komise (EU) č. 584/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o formu a obsah standardního oznámení a osvědčení SKIPCP, využívání elektronické komunikace mezi příslušnými orgány pro účely oznamování a postupy pro ověřování na místě a šetření a výměnu informací mezi příslušnými orgány, nařízení Komise (EU) 2016/438, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o povinnosti depozitářů a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovné použití,

– o hospodaření s majetkem v podílovém fondu je investiční společností vypracovávána pololetní a výroční zpráva, která umožňuje učinit si věrný obraz o majetku a závazcích, výnosech a transakcích ve sledovaném období,
– investiční společnost přijala zásady odměňování zaměstnanců a vedoucích osob, které brání případnému střetu zájmů a zajišťují soulad s evropskými pravidly pro přiznávání odměn zaměstnancům investičních společností (shrnutí zásad odměňování je uvedeno v příloze 4).

(7) Investiční společnost se při obhospodařování majetku v podílovém fondu řídí ustanoveními zákona o investičních společnostech a investičních fondech, přímo použitelných nařízení Komise (EU) a European Securities and Markets Authority (ESMA), vyhlášek ČNB, dalších obecně platných právních předpisů, tohoto statutu a etického kodexu, komunikačního kodexu a závazných pokynů Asociace pro kapitálový trh (dále jen AKAT). S obecně platnými právními předpisy je možno se seznámit na internetové adrese České národní banky http//www.cnb.cz. S předpisy a pokyny platnými pro členy AKAT je možno se seznámit na internetové adrese http://www.akatcr.cz

(8) Auditorem podílového fondu je společnost Ernst & Young Audit, s. r. o., Praha 1, Nové Město, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00, IČO: 26704153, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504 a v seznamu Komory auditorů ČR pod číslem 401.

(9) Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle § 85 až 91 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(10) Statut nebo sdělení klíčových informací podílového fondu a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu podílového fondu může každý zájemce bezúplatně získat. Tyto dokumenty jsou k dispozici v elektronické podobě (k zaslání na e-mailovou adresu klienta) nebo ve vytištěné podobě na vybraných pobočkách distributora a v podobě datových souborů vhodných ke stažení na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz.

(11) Předchozí název podílového fondu byl tento:
Investiční společnost České spořitelny, a. s., TOP STOCKS - otevřený podílový fond (do dne nabytí právních účinků fúze Investiční společnosti České spořitelny, a. s., s investiční společností Erste Asset Management, GmbH – 18. 11. 2015).

Článek II
Obhospodařovatel

(1) Obhospodařováním je správa majetku v podílovém fondu, včetně investování na účet podílového fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

(2) Podílový fond obhospodařuje Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika, prostřednictvím svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO: 04107128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4 zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu A, vložce 77100 (dále jen „investiční společnost“). Odštěpný závod investiční společnosti vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Předchozím obhospodařovatelem podílového fondu byla Investiční společnost České spořitelny, a. s., IČO 44796188 (do 15. 8. 2001 pod názvem Spořitelní investiční společnost, a. s.). Investiční společnost České spořitelny, a. s., zanikla přeshraniční fúzí sloučením s rakouskou investiční společností Erste Asset Management GmbH. Ke změně obhospodařovatele došlo dnem účinnosti zápisu přeshraniční fúze do rakouského obchodního rejstříku. Souhlas ke změně obhospodařovatele tohoto standardního podílového fondu na Erste Asset Management GmbH udělila ČNB svým rozhodnutím dne 22. 9. 2015, č. j. 2015/104362/CNB/570. Rozhodnutí o souhlasu nabylo právní moci ke dni 24. 9. 2015.

(3) Erste Asset Management GmbH je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu Vídeň pod registračním číslem FN 102018b. Dle notifikačního sdělení ČNB č. j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. 3. 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č. j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. 3. 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je na základě rozsahu oznámených činností investiční společnost

Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky vykonávat na základě volného pohybu služeb činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů. Obhospodařování i administraci investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, provádí prostřednictví odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností, vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(4) Kapitál investiční společnosti převyšuje zákonné požadavky na minimální výši kapitálu investiční společnosti. Kapitál investiční společnosti lze umístit pouze do likvidních majetkových hodnot, jejichž přeměna na peněžní prostředky je možná v krátké době, přičemž tyto majetkové hodnoty neobsahují spekulativní prvek.

(5) Investiční společnost splňuje požadavky práva Evropské unie a může využívat výhod evropského pasu.

(6) Údaje o vedoucích osobách investiční společnosti a jejího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, ke dni schválení tohoto statutu, jsou uvedeny v příloze 1.

(7) Na základě povolení FMA a notifikace ČNB jsou dle výpisu z obchodního rejstříku předmětem podnikání Erste Asset Management GmbH, prováděného na území České republiky prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH pobočka Česká republika

- činnosti podle článku 6 a přílohy I směrnice o správcích alternativních investičních fondů (AIFM), tj. správa portfolií, řízení rizik, administrace a marketing),
- správa portfolií investic podle článku 6 odst. 4 směrnice AIFM,
- investiční poradenství podle článku 6 odst. 4 písm. b) bod i) směrnice AIFM,
- činnosti podle článku 6 odst. 2 a přílohy II směrnice o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), tj. kolektivní správa portfolií, řízení rizik, administrace a marketing,
- správa portfolií investic podle článku 6 odst. 3 písm. a) směrnice SKIPCP,
- investiční poradenství podle článku 6 odst. 3 písm. b) bod i) směrnice SKIPCP.

Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit podle § 16 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(8) Zřizovatel odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým je investiční společnost Erste Asset Management GmbH, patří do konsolidačního celku společnosti Erste Group Bank AG, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika.

(9) Erste Asset Management GmbH, obhospodařuje a administruje prostřednictvím svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika ke dni nabytí účinnosti tohoto statutu majetek v těchto investičních fondech, jejichž domovským státem je Česká republika:

a) standardních fondech kolektivního investování:
ČS fond životního cyklu 2020 FF - otevřený podílový fond,
ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond,
ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond,
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond,
GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond,
High Yield dluhopisový - otevřený podílový fond,
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy - otevřený podílový fond,
Privátní portfolio dynamické dluhopisy - otevřený podílový fond,
Smíšený fond - otevřený podílový fond,
SPOROBOND - otevřený podílový fond,
SPOROINVEST - otevřený podílový fond,
SPOROTREND - otevřený podílový fond,
STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond,
TOP STOCKS - otevřený podílový fond,
TRENDBOND - otevřený dluhopisový podílový fond,
KONZERVATIVNÍ MIX FF - otevřený podílový fond,
VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond,
DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond,
AKCIOVÝ MIX FF - otevřený podílový fond,
YOU INVEST solid - otevřený podílový fond,
YOU INVEST balanced - otevřený podílový fond,
YOU INVEST active - otevřený podílový fond,

b) speciálních fondech kolektivního investování:
DLUHOPISOVÝ FOND - otevřený podílový fond,
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond,
FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ – otevřený podílový fond,

Globální akciový FF - otevřený podílový fond,
Institucionální akciový FF - otevřený podílový fond,
LIKVIDITNÍ FOND - otevřený podílový fond,
MPF 10 - otevřený podílový fond,
MPF 30 - otevřený podílový fond,
OPTIMUM – otevřený podílový fond,
Privátní portfolio AR AKCIE - otevřený podílový fond,
Privátní portfolio AR REALITY - otevřený podílový fond,
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE - otevřený podílový fond,

c) fondech kvalifikovaných investorů:

ČS PRIVATE EQUITY I - uzavřený podílový fond,
Fond 2005 - otevřený podílový fond
IPF 10 - otevřený podílový fond,
IPF 25 - otevřený podílový fond,
IPF 35 - otevřený podílový fond.

Erste Asset Management GmbH dále obhospodařuje a administruje ke dni nabytí účinnosti tohoto statutu majetek v těchto investičních fondech, jejichž domovským státem je Rakouská republika:

a) srovnatelných se standardními fondy kolektivního investování:

IHAG FLEX INCOME,
RT Active Global Trend,
RT Optimum §14 Fonds,
RT Österreich Aktienfonds,
RT Osteuropa Aktienfonds,
RT Reserve Euro Plus,
RT VIF Versicherung International Fonds,
RT Vorsorge §14 Rentenfonds.

b) srovnatelných se speciálními fondy kolektivního investování

RT PIF dynamisch,
RT PIF traditionell,
RT Zukunftsvorsorge Aktienfonds.

c) srovnatelných s fondy kvalifikovaných investorů:

EAM 1,
RT Donau,
RT Panorama Fonds,
RT Vorsorgeinvest Aktienfonds,
RT 2,
RT 3,
RT 4.

Článek III
Administrátor

(1) Administraci podílového fondu vykonává jeho obhospodařovatel, investiční společnost (viz článek II). Administrací podílového fondu jsou míněny činnosti uvedené v § 38 zákona o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů).

(2) Činnosti, které investiční společnost jako administrátor pro podílový fond vykonává sama, zejména prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, jsou:

– interní audit,
– poskytování právních služeb,
– průběžná kontrola dodržování právních povinností (compliance),
– vyřizování stížností investorů týkajících se obhospodařování majetku v podílovém fondu,
– vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy podílového fondu,
– vyhotovení a aktualizace statutu a sdělení klíčových informací pro investory podílového fondu,
– oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB.

(3) Ostatní jednotlivé činnosti administrátora neuvedené v odstavci 2 jsou vykonávány pověřením jiného (viz článek IV).

Článek IV
Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti

(1) Investiční společnost může k výkonu jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování podílového fondu nebo administrace podílového fondu pověřit jiného jen jestliže budou splněny podmínky a požadavky

na zajištění výkonu jednotlivých činností jinou osobou, stanovené v právních předpisech domovského státu investiční společnosti a v přímo použitelných nařízeních Komise (EU) a European Securities and Markets Authority (ESMA).

(2) Vytváření propagační strategie podílového fondu, vyhotovení propagačního sdělení, propagaci podílového fondu a nabízení investic do podílového fondu, vedení evidence podílových listů a vedení seznamu podílníků, vydávání, odkupování a rušení podílových listů, výpočet a vyplácení podílů na zisku na podílové listy dividendové třídy, rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti s rušením podílového fondu, evidenci obchodů týkajících se obhospodařovaného majetku v podílovém fondu, včetně hlášení transakcí s deriváty dle EMIR (European Market Infrastructure Regulation), součinnost při řízení rizik, správu informačního systému, vedení účetnictví podílového fondu, oceňování majetku a dluhů podílového fondu, výpočet fondového kapitálu a výpočet aktuální hodnoty podílových listů, uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, vyřizování stížností a reklamací investorů netýkajících se obhospodařování podílového fondu a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, včetně CRS (Common Reporting Standard) a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním zajišťuje pro investiční společnost na základě uzavřených smluv Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen Česká spořitelna). Česká spořitelna je bankou podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a obchodníkem s cennými papíry.

(3) Investiční společnost může svěřit i některé další činnosti z činností, které jsou součástí obhospodařování nebo administrace majetku v podílovém fondu, a to České spořitelně, jinému distributorovi podílových listů nebo jiné osobě, která je oprávněna takovou činnost podnikatelsky vykonávat, jestliže jsou přiměřeně splněny podmínky a požadavky na zajištění výkonu jednotlivých činností jinou osobou, stanovené v právních předpisech domovského státu investiční společnosti a v přímo použitelných nařízeních Komise (EU) a European Securities and Markets Authority (ESMA). Například může svěřit oceňování méně likvidních aktiv některé z kvalifikovaných a nezávislých agentur používajících vhodný oceňovací model, který investiční společnost odsouhlasila a jehož hodnověrnost pravidelně kontroluje, v současnosti agentuře Thompson Reuters Austria GmbH Wien se subdelegací na Value & Risk Valuation Services GmbH, Frankfurt am Main.

Článek V
Depozitář

(1) Depozitářem podílového fondu (dále jen depozitář) je Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Česká spořitelna, a. s., je součástí konsolidačního celku společnosti EGB Ceps Holding GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika, která je její přímo ovládající osobou. Nepřímo ovládající osobou – osobou ovládající společnost EGB Ceps Holding GmbH, je společnost EGB Ceps Beteiligungen GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika. Osobou ovládající společnost EGB Ceps Beteiligungen GmbH je společnost Erste Group Bank AG, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Wien, Rakouská republika. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů, vedeném ČNB podle § 596 písm. e) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(2) Na výkon činnosti depozitáře byla mezi investiční společností a depozitářem uzavřena depozitářská smlouva odpovídající obsahovým požadavkům stanoveným v § 70 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a v souvisejících předpisech, zejména v Nařízení o povinnostech depozitářů (viz Vymezení pojmů).

(3) Depozitář zejména:

- zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v podílovém fondu,
- eviduje všechny peněžní účty zřízené pro podílový fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků podílového fondu na těchto účtech,
- kontroluje, zda podílové listy jsou vydávány, odkupovány a rušeny v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda aktuální hodnota podílového listu je vypočítávána v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda byl oceňován majetek a dluhy podílového fondu v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem podílového fondu v obvyklých lhůtách a v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda jsou používány výnosy plynoucí podílovému fondu v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
- kontroluje, zda jsou příkazy obhospodařovatele směřující k nabytí a zcizení majetku v podílovém fondu prováděny v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy, tímto statutem a depozitářskou smlouvou,

– kontroluje dodržování investičních limitů,
– kontroluje nebo provádí příkazy investiční společnosti nebo jiné osoby, která obhospodařuje majetek v podílovém fondu v souladu s tímto statutem a depozitářskou smlouvou,
– kontroluje stav majetku podílového fondu, který nelze mít v opatrování nebo v úschově,
– kontroluje výkon jednotlivé činnosti, pokud jí pověřil jiného,
– poskytuje investiční společnosti ve lhůtách stanovených v depozitářské smlouvě soupis o majetku podílového fondu, který má v opatrování, úschově nebo o němž zajišťuje evidenci, a to včetně peněžních prostředků na účtech, které vede na jméno a ve prospěch podílového fondu.

(4) Činnost depozitáře a způsob plnění jeho povinností se řídí zejména ustanoveními § 62 až 82 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími předpisy (viz Vymezení pojmů).

(5) Opatrováním, úschovou nebo evidencí investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu a vypořádáním obchodů může, za podmínek stanovených v § 77 a 78 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, depozitář pověřit custodiana (nebo více custodianů), který zejména:
– vede evidenci investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu, vyhotovuje a zasílá depozitáři výpisy z majetkových účtů, na kterých jsou evidovány investiční nástroje patřící do majetku v podílovém fondu,
– vypořádává transakce s investičními nástroji patřícími do majetku v podílovém fondu,
– vykonává práva spojená s vlastnictvím investičních nástrojů včetně práv hlasovacích,
– přijaté výnosy z investic podílového fondu zasílá na peněžní účty vedené pro podílový fond u depozitáře.

(6) Custodian, kterého může depozitář pověřit opatrováním, úschovou nebo evidencí investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu, musí podléhat dohledu a musí splňovat podmínky podle § 78 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(7) Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s. a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

(8) Depozitář odpovídá podílníkům podílového fondu za škodu způsobenou porušením povinností depozitáře, podle § 80 až 82 zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Při svěření opatrování, úschovy nebo evidence investičních nástrojů patřících do majetku v podílovém fondu depozitářem custodianovi zůstává odpovědnost depozitáře nedotčena.

Článek VI
Investiční strategie

(1) Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů prostřednictvím investic do koncentrovaného portfolia akcií obchodovaných na akciových trzích splňujících podmínky uvedené v §3 Nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů)**,** denominovaných v příslušných měnách. Cíle je dosahováno aktivním výběrem jednotlivých akcií pro dlouhodobé zhodnocení („stock picking“), přičemž podíl akcií a investičních instrumentů nesoucích riziko akcií na portfoliu se může pohybovat od 80 % do 100 %. Vzhledem k důrazu na vyšší koncentrovanost portfolia a na delší investiční horizont jednotlivých investic je dosahováno nízkého obratu aktiv. Podílový fond vždy nese určitou míru měnového rizika vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

(2) Výběr jednotlivých akciových titulů je řízen s cílem dosažení pravidelného ročního kladného korunového zhodnocení, při zachování potenciálu dlouhodobého zhodnocování investic podílníků. Pro dosažení tohoto cíle budou také používány dostupné měnové zajišťovací instrumenty. Benchmark není pro podílový fond stanoven.

(3) Podílový fond je standardním fondem kolektivního investování podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech a jako takový je zapsaný v příslušném seznamu ČNB. Investiční společnost splňuje při obhospodařování majetku v podílovém fondu požadavky práva Evropské unie pro obhospodařování standardních fondů kolektivního investování (viz článek I odstavec 6).

(4) Podle klasifikace, závazné pro členy AKAT ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro podílový fond použít označení akciový fond (viz Vymezení pojmů).

(5) Druhy aktiv, které je možno nabývat do majetku v podílovém fondu, jsou tyto:
– pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně,
– tuzemské dluhové cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry,
– zahraniční dluhové cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry,

- cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané fondem kolektivního investování (viz Vymezení pojmů),
- tuzemské akcie,
- zahraniční akcie,
- nástroje peněžního trhu,
- cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů,
- finanční deriváty.

(6) Portfolio fondu je tvořeno zejména akciemi. Vyšší koncentrace portfolia je daná tím, že portfolio fondu reprezentuje zpravidla kolem 25 různých investičních nápadů. Jeden investiční nápad zpravidla znamená investici do jedné vybrané akcie, v několika málo případech může jeden investiční nápad být reprezentován také investicí do více akcií. Váha jednotlivých investičních nápadů zpravidla bývá přibližně stejná. Kromě akcií jsou volné peněžní prostředky investovány také do pokladničních poukázek a bankovních vkladů.

(7) Výjimečně může být investováno až do výše 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu i do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování (viz Vymezení pojmů), pokud takovýto fond kolektivního investování investuje do stejných majetkových hodnot, které lze podle nařízení o investování investičních fondů (viz vymezení pojmů) nabýt do standardního fondu podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech, rozkládá riziko spojené s investováním a odkupuje cenné papíry, které vydal ve lhůtě kratší než jeden rok, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu uvedeném v § 3 odst. 1 písm. a) nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) významně neliší od jejich aktuální hodnoty, za předpokladu, že

– jeho obhospodařovatel má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu tohoto orgánu dohledu a tento orgán dohledu a ČNB se dohodly na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
– jeho obhospodařovatel dodržuje pravidla obezřetnosti srovnatelná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie,
– je vyhotovována a uveřejňována pololetní zpráva a výroční zpráva, které umožňují posouzení situace fondu z hlediska majetku, výnosů a nakládání s majetkem v účetním období, ke kterému se vztahují,
– jeho statut umožňuje investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem.

Tímto ustanovením 10% investičního limitu se zpřísňují investiční limity pro investování do cenných papírů fondů kolektivního investování uvedené v § 21 odst. 1 a odst. 2 nařízení o investování investičních fondů.

(8) Do portfolia podílového fondu mohou být nakupovány i jiné investiční instrumenty povolené pro kolektivní investování standardního fondu zákonem o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů).

(9) Bližší specifikace povolených aktiv je uvedena v části druhé nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

(10) Dluhovými cennými papíry dle odstavce 6 se rozumí přednostně takové státní, korporátní, komunální a jiné dluhopisy, jejichž emitentům byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti Standard & Poor's, Moody's nebo Fitch Ratings minimálně na investičním stupni.

(11) Investiční limity k rozložení a omezení rizika spojeného s investováním do výše uvedených aktiv jsou stanoveny v § 17 až § 23 nařízení o investování investičních fondů. Základní 5% investiční limit podle § 17 odst. 1 nařízení o investování investičních fondů se zvyšuje a může činit u investic

a) do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu a v případě investic do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných emitenty v rámci celku, za který se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka až 20 % hodnoty majetku v podílovém fondu; součet těchto investic však nesmí překročit 40 % hodnoty majetku v podílovém fondu,
b) do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 35 % hodnoty majetku v podílovém fondu, 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.
c) do dluhopisů vydaných jednou bankou nebo zahraniční bankou, které mají sídlo v členském státě Evropské unie a podléhají dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů, až 20 % hodnoty majetku v podílovém fondu jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů investovány do takových druhů majetku, které do doby splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta spojené s jejich emisí, a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity k vyplacení jistiny dluhopisu a úroku.

(12) Až do výše 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být investováno do investičních cenných papírů z nových emisí. Tyto investice jsou omezeny podmínkami § 3 odst. 1 písm. b) nařízení o investování

investičních fondů (viz Vymezení pojmů) a pravidly pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním podle § 17 až 25 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů). Do majetku v podílovém fondu mohou být nabývány investiční cenné papíry z nové emise, i když nebyly plně splaceny.

(13) Až do výše 20 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být investováno do nástrojů peněžního trhu uvedených v § 6 odst. 1 písm. d) nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

(14) Až do výše 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být podle § 17 odst. 5 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) investováno do investičních cenných papírů nesplňujících podmínky podle § 3 odst. 1 písm. a) až d) nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) a nástrojů peněžního trhu nesplňujících podmínky podle § 9 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

(15) Do kategorie majetku v podílovém fondu podle odstavce 13 spadají především investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které jsou obchodovány na trhu

a) který má stanovena pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování,
b) na kterém se obchoduje pravidelně,
c) který má stanovena pravidla pro tvorbu kurzů investičních nástrojů,
d) který pravidelně uveřejňuje kurzy investičních nástrojů dosažené při obchodování,
e) který podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo,

ale tento trh není uveden na seznamu evropských regulovaných trhů nebo obdobných zahraničních regulovaných trhů zveřejňovaném ČNB. Takovéto investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu nakupované do majetku v podílovém fondu nemají žádné významně odlišné rizikové charakteristiky ve srovnání s investičními cennými papíry nebo nástroji peněžního trhu podle § 3 odst. 1 písm. a) nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

(16) Až do výše 30 % hodnoty majetku v podílovém fondu může být investováno do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční politikou podílového fondu. Nabývány mohou být např. tzv. strukturované dluhopisy (dluhopisy, jejichž výnos je odvozen od vývoje výše uvedených veličin), konvertibilní (dluhopisy s právem na jejich výměnu za akcie), credit linked notes (dluhopisy, u nichž jsou peněžní toky z nich plynoucí závislé na kreditní události jiného subjektu). Zohledňují se jednak rizika vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i rizika protistran.

(17) Pro efektivní obhospodařování majetku v podílovém fondu může investiční společnost sjednat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro podílový fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem v podílovém fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací. Na účet podílového fondu nelze podle § 2 odst. 4 nařízení vlády o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) sjednat jiný derivát než derivát,

a) který umožňuje převod úvěrového (kreditního) rizika podkladového aktiva,
b) z něhož nevyplývá dodání ani převod podkladových aktiv jiných než jsou aktiva, která je možno nabýt do jmění standardního fondu podle § 3 až 16 nařízení vlády o investování investičních fondů,
c) s nímž spojená rizika jsou zohledněna systémem řízení rizik investiční společnosti podle § 2 odst. 4 písm. c) nařízení vlády o investování investičních fondů.

(18) Druhy, limity, způsob používání a požadavky na kvalitativní kritéria technik a nástrojů, které je možno používat k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu, postup pro vyhodnocování míry rizika spojeného s investováním a způsob, periodicitu a lhůty plnění informační povinnosti o druzích OTC finančních derivátů, které má podílový fond v majetku, o rizicích s nimi spojených, o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s operacemi využívajícími tyto finanční deriváty a požadavky na kvalitativní kritéria investičního cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu obsahujícího derivát, do kterého může podílový fond investovat, stanovuje § 215 a 216 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a část druhá nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

(19) Investiční společnost vypracovala vnitřní předpis stanovující pravidla pro výpočet celkové expozice podílového fondu vztahující se k finančním derivátům. Pro výpočet celkové expozice používá:

a) standardní závazkovou metodu,
b) metodu hodnoty v riziku, nebo
c) jinou pokročilou metodu měření rizik.

Provádí-li se výpočet celkové expozice standardní závazkovou metodou, potom

- se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí jednou denně,

- celková expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % hodnoty fondového kapitálu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice podílového fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice vyhovovala limitu.

Provádí-li se výpočet celkové expozice metodou hodnoty v riziku, potom:

- se výpočet rizikové hodnoty a zpětné testování provádí denně, stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně,
- absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu.

(20) Jako přípustné finanční deriváty smí být do majetku v podílovém fondu nabývány především swapy, futures, forwardy a opce, pokud je jejich použití v souladu s investiční strategií, způsobem investování a rizikovým profilem podílového fondu. Podkladovými nástroji finančních derivátů mohou být pouze investiční nástroje uvedené v § 3 až § 15 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů), finanční indexy, úrokové sazby, měnové kurzy nebo měny, které mohou být podle tohoto statutu nabývány do majetku v podílovém fondu a za splnění podmínek stanovených nařízením o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

(21) Obchody s finančními deriváty jsou uskutečňovány zejména na následujících trzích: BSE (Budapest Stock Exchange), Eurex, Euronext, CME group (Chicago Mercantile Exchange), LIFFE (London International Financial Futures Exchange), NYMEX (New York Mercantile Exchange), OSE (Osaka Securities Exchange), ÖTOB (Austrian Futures and Options Exchange), WSE (Warsaw Stock Exchange).

(22) V případě použití OTC finančních derivátů (viz Vymezení pojmů), musí být splněny tyto podmínky:

a) hodnota tohoto derivátu se vztahuje pouze k hodnotám uvedeným v § 3 až § 15 nařízení vlády o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů),
b) derivát se oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den,
c) obhospodařovatel podílového fondu může tento derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit, nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 nařízení vlády o investování investičních fondů (viz vymezení pojmů),
d) derivát je sjednán s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu EU nebo orgánu dohledu jiného státu.

(23) Základní ekonomická charakteristika nejpoužívanějších operací s finančními deriváty je tato:

a) Opce (viz Vymezení pojmů)

Prodej kupních opcí (short call)

Na investiční nástroje nacházející se již v majetku v podílovém fondu mohou být investiční společností prodávány kupní opce například tehdy, když u těchto cenných papírů nelze očekávat žádný významný růst jejich hodnoty. Investiční nástroje zůstávají v majetku podílového fondu po dobu, ve které kupující kupní opce může využít své opční právo. V případě očekávaného vývoje kurzu se touto cestou vylepší výnos titulů, na jejichž nákup byla opce prodána, o částku opční prémie (to je částka, kterou je třeba za opci uhradit). V případě rostoucích kurzů existuje však riziko, že bude nutné tituly prodat za sjednanou základní cenu (to je předem stanovená cena, za kterou může být opce realizována), tedy pod jejich aktuální tržní hodnotou. Ušlý zisk z nárůstu kurzů je zmírněn inkasovanou opční prémií. Jelikož investiční společnost nesmí po dobu platnosti opce prodat z majetku podílového fondu investiční nástroje, na které je opce vystavena, nemůže se v této době ani bránit proti klesajícím kurzům jejich prodejem.

Nákup kupních opcí (long call)

Nákup kupních opcí umožňuje investiční společnosti v případě pozitivního vývoje na trhu vybudovat již s poměrně malým kapitálem (platba opční prémie) diverzifikované portfolio se slibnými šancemi na nárůst hodnoty. V případě odpovídajícího vývoje kurzů mohou být prostřednictvím využití práva na koupi investičních nástrojů zakoupeny tituly za nabývací cenu, která leží pod jejich tržní hodnotou. Na druhou stranu zde hrozí riziko, že opční prémie zůstane nevyužita, pokud realizace kupní opce za předem stanovenou základní cenu nebude z ekonomického hlediska smysluplná. Změny kurzu titulů, na něž je opce vydána, mohou výrazně snížit hodnotu opčního práva, nebo vést až k jeho naprosté bezcennosti. S ohledem na omezenou dobu platnosti nelze spoléhat na to, že cena opčního práva se včas znovu zotaví. Při výpočtu očekávaného zisku je třeba zohlednit náklady spojené s nákupem, realizací nebo prodejem opce, popř. s uzavřením vyrovnávacího obchodu. Nenaplní-li se očekávání a investiční společnost se zřekne realizace opce, zaniká opční právo vypršením doby platnosti opce.

Nákup prodejních opcí (long put)

Nákup prodejní opce opravňuje investiční společnost za úhradu prémie požadovat na prodávajícím odběr určitých titulů za základní cenu. Nákupem takových prodejních opcí může být podílový fond zajištěn proti kurzovým ztrátám. Poklesne-li kurz cenných papírů pod základní cenu, mohou být prodejní opce realizovány, a tím je možné u investičních nástrojů v majetku podílového fondu docílit výtěžku z prodeje, který leží nad jejich aktuální tržní cenou. Na druhou stranu zde existuje riziko ztráty opční prémie, pokud kurzy investičních nástrojů, na které je opce vystavena, budou na stejné úrovni nebo dokonce výše než základní cena.

Prodej prodejních opcí (short put)

Investiční společnost prodejem prodejní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční prémie, požadovat od investiční společnosti odběr určitých investičních nástrojů do majetku v podílovém fondu. V případě klesajících kurzů hrozí riziko, že bude třeba odebrat investiční nástroje za sjednanou cenu, která tak může ležet výrazně nad jejich tržní cenou. V tomto potenciálním rozdílu spočívá předem neodhadnutelné riziko. Investiční společnost se však bude snažit toto riziko odpovídajícím způsobem omezit. Pokud investiční společnost bude chtít okamžitě prodat tituly, které bude povinna odebrat, je třeba upozornit na skutečnost, že hledat kupce bude pravděpodobně velmi obtížné. V závislosti na vývoji na trhu bude prodej možný pouze s výraznou cenovou ztrátou. Na druhou stranu je třeba zohlednit fakt, že prodejem prodejních opcí může být docíleno vyšších výnosů.

b) Finanční termínové kontrakty (swapy, futures, forwardy – viz Vymezení pojmů)

Finanční termínové kontrakty jsou pro obě smluvní strany bezpodmínečně závazné dohody o nákupu, popř. prodeji určitého množství určitého základního titulu (např. dluhopisu, akciového indexu), a to v určitý okamžik, datum splatnosti, a za předem sjednanou cenu.

Termínové kontrakty na akciový index

Prostřednictvím termínového kontraktu na akciový index mohou být například omezena kurzová rizika pro portfolia akcií s podobným složením. Pokud investiční společnost uzavře obchody tohoto druhu a její očekávání se nenaplní, musí podílový fond nést rozdíl mezi kurzem stanoveným v okamžiku uzavření obchodu a tržním kurzem v okamžiku splatnosti obchodu.

Měnové termínové kontrakty

Za účelem například krytí měnových rizik při investování v cizích měnách mohou být prodávány devizy k určitému termínu. **Měnovým forwardem** se rozumí výměna pevné částky v jedné měně za pevný objem v jiné měně k určitému datu v budoucnosti. **Měnový swap** je kombinací dvou transakcí, spotové a forwardové. Tento kontrakt spočívá v prodeji jedné měny za druhou měnu k současnému datu a zpětném nákupu/prodeji s vypořádáním k budoucímu datu. Tyto devizové zajišťovací operace, které zpravidla zajišťují pouze části majetku v podílovém fondu a trvají krátkou dobu, slouží k pokrytí měnových rizik. Nemohou však vyloučit situaci, kdy změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Také je třeba zohlednit fakt, že investice v cizích měnách podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky, popř. pokud vzniknou ztráty, ovlivní i celkovou výkonnost fondu.

Úrokové termínové kontrakty

Za účelem například krytí úrokových rizik při investování mohou být sjednávány úrokové termínové kontrakty. **Úrokový forward** je dohoda o budoucí úrokové sazbě v určitém sjednaném budoucím časovém období, přičemž mezi smluvními stranami dochází pouze k výměně rozdílu mezi úrokem sjednaným a tržním úrokem ve sjednaném budoucím časovém období. **Úrokový swap** umožňuje vyměňovat variabilní úrokové nároky za pevně stanovené úrokové nároky nebo pevně stanovené úrokové nároky za variabilní úrokové nároky, případně i pevně stanovené úrokové nároky za jiné pevně stanovené úrokové nároky či variabilní úrokové nároky za jiné variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku v podílovém fondu. V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může investiční společnost - aniž by prodávala majetek v podílovém fondu - zamezit riziku pohybu úroků, a tím zabránit kurzovým ztrátám. Při očekávaném růstu úroků tak může být například přeměněna pevně úročená část portfolia na variabilní úrokové nároky nebo naopak při očekávání klesajících úroků může být variabilně úročená část přeměněna na pevné úrokové nároky.

Výše zmíněná rizika spojená s investicemi do finančních derivátů mohou být součástí rizikového profilu fondu (viz článek VII).

(24) Investiční společnost může při obhospodařování majetku v podílovém fondu operovat i s výslovně neuvedenými typy finančních derivátů, pokud jsou v souladu s investiční strategií podílového fondu.

(25) Repo obchody (viz Vymezení pojmů) smí investiční společnost uskutečňovat k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu pouze při splnění podmínek uvedených v nařízení vlády o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů) a v obecných pokynech ESMA (viz Vymezení pojmů), tedy, mimo jiné:

- protistranou je instituce podle § 6 odstavce 3 nařízení vlády o investování investičních fondů, podléhající dohledu ve státě, ve kterém má sídlo,
- lze-li závazek z repo obchodu vypovědět bez výpovědní lhůty nebo s výpovědní lhůtou kratší než 7 dní nebo lze-li peněžní prostředky, které jsou předmětem reverzního repa, kdykoli získat zpět včetně výnosů, popřípadě v tržní hodnotě, je-li pro oceňování tohoto reverzního repa používána tržní hodnota,
- jsou-li peněžní prostředky získané z repa použity pro nabytí vysoce kvalitního dluhopisu vydaného státem s ratingem dlouhodobé zadluženosti od agentury Standard & Poor's, Moody's nebo Fitch Ratings minimálně na investičním stupni, nebo použity v souladu s § 15 a § 84 odst. 1 písm. b) nařízení vlády o investování investičních fondů,
- věci, které jsou v rámci repoobchodů předmětem prodeje, nákupu nebo jiného převodu jsou dostatečně diverzifikovány; to neplatí, jedná-li se o cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které vydala nebo za ně

převzala záruku Česká republika nebo Německo a pokud jsou splněny další podmínky uvedené v § 31 odst. 2 nařízení o investování investičních fondů,
– věci, které jsou předmětem reverzního repa jsou v souladu s § 33 odst. 2 nařízení vlády o investování investičních fondů,
– věci, 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,
– jsou splněny postupy účinné správy portfolia uvedené v odstavcích 29 až 34 kapitoly X obecných pokynů ESMA (viz Vymezení pojmů) a postupy pro správu kolaterálu uvedené v kapitole XII obecných pokynů ESMA.
– celkový objem repo obchodů nepřesáhne 30 % hodnoty majetku v podílovém fondu,
– v případě reverzního repa má předmětné cenné papíry ve svém majetku nebo je svěří k opatrování třetí osobě (custodianovi), nezávislé na protistraně,
– všechny výnosy plynoucí z repo obchodů jsou po odečtení přímých a nepřímých provozních nákladů a poplatků vráceny do podílového fondu; provozní náklady a poplatky související s repo obchody mohou být hrazeny i osobám spřízněným s investiční společností nebo s depozitářem podílového fondu.

(26) Riziko spojené s protistranou při repo obchodech nesmí překročit
a) 10 % hodnoty majetku v podílovém 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 ČNB považuje za rovnocenná pravidlům obezřetnosti, která vyžaduje členský stát Evropské unie, nebo
b) 5 % hodnoty majetku v podílovém fondu, jestliže protistrana je jiná osoba než banka podle písmene a).

(27) Do podílového fondu nejsou nabývána žádná aktiva, která by vzhledem ke své povaze nemohla být svěřena do úschovy nebo opatrování depozitáři nebo jím pověřenému custodianovi, nebo jejichž evidenci by tito nemohli vést.

(28) Obhospodařování majetku v podílovém fondu je vykonáváno aktivní formou a v případě potřeby je přizpůsobována skladba majetku v podílovém fondu pohybu finančních trhů a ostatních tržních podmínek. Portfolio fondu může být v případě potřeby denně upravováno.

(29) Majetek v podílovém fondu nesmí být použit k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru, zajištění dluhu nebo úhradě dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním. Tímto ustanovením nejsou dotčena ustanovení § 3 odst. 3, § 10 odst. 3, § 22 a § 30 až 44 nařízení o investování investičních fondů (viz Vymezení pojmů).

(30) Při obhospodařování majetku v podílovém fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku podílového fondu, nebo které má na čas přenechány.

(31) Investiční společnost může při obhospodařování majetku v podílovém fondu přijímat ke krytí dočasných potřeb, spojených s obhospodařováním majetku v podílovém fondu nebo s odkupováním podílových listů, úvěry a zápůjčky se splatností ne delší než 6 měsíců. Součet hodnoty všech takto přijatých úvěrů a zápůjček nesmí překročit 10 % hodnoty majetku v podílovém fondu. Tím není dotčen limit pro expozici standardního fondu vztahující se k finančním derivátům.

(32) Investice do podílového fondu je zvláště vhodná pro investory, kteří hledají snadný způsob účasti na vývoji akciových trhů prostřednictvím aktivně řízeného koncentrovaného portfolia akcií. Investor by měl mít zkušenosti s investicemi na kapitálových trzích a měl by být schopen akceptovat i výrazné výkyvy. Z těchto důvodů je doporučován pro ty investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na dobu 5 let. Podílový fond však nemusí být vhodný pro ty investory, kteří zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 5 let. Podílový fond je vhodný i pro investiční cíle dlouhodobého postupného vytváření kapitálu. V akciovém portfoliu investora mohou podílové listy tohoto podílového fondu zaujímat i hlavní pozici.

Článek VII
Rizikový profil

(1) Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže investiční společnost zaručit dosažení stanovených cílů. Předchozí výkonnost podílového fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota podílového listu je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v podílovém fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do podílového fondu stoupat i klesat a investor nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka.

(2) Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu. Rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator):



Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, nejaktuálnější informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit. Ani nejnižší skupina však neznamená investici bez rizika. Podílový fond byl ke dni schválení tohoto statutu zatříděn do 6. rizikové skupiny, protože historická hodnota jeho podílových listů silněji kolísala a jak rizika ztrát, tak i výnosové šance byly relativně vyšší. Uvedený syntetický ukazatel nemůže plně zachycovat všechna rizika uvedená v odstavci 3. Návratnost investice do podílových listů, ani její části, ani výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny.

(3) S investicí do podílových listů podílového fondu se pojí následující rizika:

a) Tržní riziko,
tj. riziko změny hodnoty cenných papírů, finančních derivátů a dalších aktiv v majetku podílového fondu v důsledku změn úrovně a kolísání tržních cen a dalších tržních indikátorů. Tržní riziko u podílového fondu lze rozložit zejména na:

1. Měnové riziko,
vyplývající z potenciálních pohybů měnových kurzů zahraničních měn – z volatility jednotlivých měn, ze změn v korelacích jednotlivých měn a z devalvačního rizika.

2. Úrokové riziko,
vyplývající z potenciálních změn v úrovni a volatilitě úrokových výnosů i ve změnách v korelacích mezi úrokovými výnosy pro jednotlivá úroková období. Podsložkou úrokového rizika je tzv. riziko kreditních spreadů, tj. riziko kolísání úrokových prémií, které je třeba brát v úvahu zejména u korporátních dluhopisů.

3. Akciové riziko,
vyplývající z potenciálních změn hodnoty a z kolísání cen akcií.

b) Kreditní riziko,
tj. riziko ekonomické ztráty v důsledku selhání protistrany, tj. emitenta dluhopisu či jiné protistrany obchodu, při plnění jejích smluvních závazků, tj. při vyplácení úrokových výnosů z dluhopisu či vkladu, při splácení jistiny dluhopisu či vkladu, při provádění plateb v souvislosti s derivátovými transakcemi, popř. při plnění dalších finančních závazků. Podsložkou kreditního rizika je **riziko vypořádání**, tj. riziko výše uvedeného selhání přímo v průběhu procesu vypořádání obchodu.

c) Riziko koncentrace,
tj riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například protistranám podnikajícím ve stejném odvětví hospodářství či stejné zeměpisné oblasti, vykonávajícím stejnou činnost nebo obchodujícím se stejnou komoditou, nebo z používání technik snižování úvěrového rizika, zejména riziko spojené s velkou nepřímou angažovaností, např. vůči stejnému vydavateli kolaterálu.

d) Riziko nedostatečné likvidity,
které se v případě podílového fondu může výjimečně projevit tehdy, když nemůže být plánovaná transakce provedena za přiměřenou tržní cenu v důsledku jejího velkého objemu, resp. v důsledku nedostatečné tržní poptávky po tomto aktivu. Následkem toho může být nerealizovatelné včasné zpeněžení aktiv podílového fondu za účelem pořízení hotovosti pro vypořádání závazků ze žádostí o odkoupení podílových listů. V takovém případě může dojít k pozastavení odkupování vydaných podílových listů podílového fondu (viz článek XVI odstavec 21 – 25).

e) Operační riziko,
tj. riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí.

f) Riziko legislativní,

spočívající v tom, že ČNB může rozhodnout o zrušení podílového fondu s likvidací, jestliže průměrná výše fondového kapitálu v podílovém fondu za posledních 6 měsíců je nižší než částka odpovídající 1 250 000 EUR.

(4) Rizika popisovaná v odstavci 3 písm. a) až e) jsou součástmi i rizika spojeného s finančními deriváty a u jednotlivých typů finančních derivátů se mohou projevovat způsobem popsaným v článku VI odstavci 24. Rizika spojená s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový efekt, kdy i malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Toto je zohledněno v ustanovení odstavce 18 v článku VI statutu.

(5) Podílový fond může využívat repo obchody (viz článek VI odstavec 25). S repo obchody jsou spojena dvě základní rizika; kreditní riziko protistrany a riziko podkladového aktiva. V případě repa jde především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. V případě reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva například ze skutečnosti, že pohledávka podílového fondu nemusí být splacena a do jeho majetku by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podílový fond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držením takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

(6) Investiční společnost upozorňuje investory, že z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení a likvidaci podílového fondu (viz článek XII). V důsledku této možnosti nemá podílník zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

Článek VIII
Historická výkonnost

Údaje o historické výkonnosti podílového fondu jsou uvedeny v příloze 2 tohoto statutu a ve sdělení klíčových informací.

Článek IX
Zásady pro hospodaření a výplata podílů na zisku

(1) Investiční společnost obhospodařuje majetek v podílovém fondu s odbornou péčí, to znamená, že jedná řádně, obezřetně, kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu podílníků. Zejména

- řádně vydává a odkupuje podílové listy a o výsledku informuje podílníky,
- provádí platby bezhotovostně, pokud to nevylučuje povaha věci,
- nemanipuluje s trhem,
- nezneužívá vnitřní informace a zamezuje přístupu k vnitřním informacím,
- nešíří nesprávné nebo zavádějící informace,
- nenarušuje celistvost trhu,
- nenabízí výhody, jejichž spolehlivost nelze zaručit,
- provádí obchody za nejlepších podmínek,
- zpracovává obchody spravedlivě a bez zbytečných průtahů,
- dokumentuje způsob provedení obchodu, kontroluje objektivnost evidovaných údajů a předchází riziku finančních ztrát,
- provádí analýzy ekonomické výhodnosti obchodů ze spolehlivých a aktuálních informací,
- neprovádí nadbytečné obchody za účelem dosažení vlastního zisku bez ohledu na nejlepší zájmy podílníků
- porovnává kurzy nebo ceny jednotlivých nákupů a prodejů vzájemně mezi sebou a s vývojem kurzů a cen uveřejněných na regulovaných trzích.
- používá postupy, které jí umožňují kdykoliv sledovat míru rizika pozic a jejich vliv na celkové riziko spojené s investováním,
- používá postupy pro přesné a objektivní hodnocení rizika spojeného s investováním do OTC finančních derivátů,
- informuje orgány dohledu o druzích OTC finančních derivátů, do nichž bylo investováno, a o rizicích spojených s těmito investicemi, kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s operacemi využívajícími tyto finanční deriváty,
- má sestaven pohotovostní plán pro případ rizika nedostatečné likvidity (viz článek VII odstavec 3 písmeno d).

(2) Účetní období pro obhospodařování majetku v podílovém fondu začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého kalendářního roku.

(3) Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem v podílovém fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních podílových fondů a v rozsahu potřebném pro stanovení hodnoty fondového kapitálu (viz Vymezení pojmů) připadající na podílový list příslušné třídy podílových listů.

(4) Investiční společnost zajišťuje v souladu s účetními metodami, podle zákona upravujícího účetnictví, účtování o předmětu účetnictví v účetních knihách vedených odděleně pro jednotlivé podílové fondy, jejichž majetek obhospodařuje, tak, aby jí to umožnilo sestavení účetní závěrky za každý podílový fond.

(5) Účetní závěrka podílového fondu musí být ověřena auditorem (viz článek I odstavec 8).

(6) Schválení účetní závěrky podílového fondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku či krytí ztráty náleží do působnosti vedoucího odštěpného závodu investiční společnosti Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

(7) Aktuální hodnota podílového listu každé třídy je vyhlašována investiční společností pro každý pracovní den. Investiční společnost může v odůvodněných případech stanovit aktuální hodnotu podílového listu platnou pro více dní. Aktuální hodnota podílového listu každé třídy podílových listů, uváděná s přesností na čtyři desetinná místa, je uveřejňována na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz.

(8) Aktuální hodnota podílového listu příslušné třídy se určuje jako podíl hodnoty fondového kapitálu třídy, jak je tento pojem definován v odstavci 10, a počtu vydaných podílových listů této třídy.

(9) Nejprve se stanoví fondový kapitál (viz Vymezení pojmů) podílového fondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku podílového fondu, snížený o hodnotu dluhů v podílovém fondu vůči investiční společnosti, podílníkům, věřitelům a státu a o přechodné účty aktiv. Je zohledněno časové rozlišení běžných nákladů, například úplaty za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu, úplaty za výkon činnosti depozitáře podílového fondu, nákladů na účetní a daňový audit a očekávané daňové povinnosti ke dni, pro který se výpočet fondového kapitálu provádí.

(10) Hodnota fondového kapitálu třídy se následně stanoví jako součin fondového kapitálu podílového fondu před zohledněním specifických nákladů a výnosů třídy a alokačního poměru pro danou třídu podílových listů podílového fondu (dále jen „alokační poměr třídy“); výsledný součin se upraví o specifické náklady a výnosy dané třídy (viz odstavec 12). Podílníci stejné třídy se podílejí na hodnotě fondového kapitálu třídy v poměru počtu jimi držených podílových listů této třídy k celkovému počtu vydaných podílových listů této třídy.

(11) Alokační poměr třídy v den D se stanoví podle následujícího vzorce:

$$AP_{TD} = (VK_{T(D-1)} + PLV_{T(D-1)} - PLO_{T(D-1)}) / (VK_{F(D-1)} + PLV_{F(D-1)} - PLO_{F(D-1)})$$

kde

AP_{TD} je alokační poměr třídy v den D,

$VK_{T(D-1)}$ je hodnota fondového kapitálu třídy, zahrnující všechny specifické náklady a výnosy dané třídy, stanovená k tomu dni předcházejícímu den D, kdy bylo naposledy provedeno ocenění majetku a dluhů podílového fondu přede dnem D (dále jen „den D-1“),

$PLV_{T(D-1)}$ je hodnota nově vydaných podílových listů dané třídy ode dne D-1 do dne D,

$PLO_{T(D-1)}$ je hodnota odkoupených podílových listů dané třídy ode dne D-1 do dne D,

$VK_{F(D-1)}$ je hodnota fondového kapitálu podílového fondu v den D-1,

$PLV_{F(D-1)}$ je hodnota všech nově vydaných podílových listů podílového fondu ode dne D-1 do dne D,

$PLO_{F(D-1)}$ je hodnota všech odkoupených podílových listů podílového fondu ode dne D-1 do dne D.

Alokační poměr se vypočte s přesností na osm desetinných míst.

(12) Specifickými náklady a výnosy dané třídy se rozumí všechny náklady a výnosy podílového fondu související pouze s danou třídou. Specifickým nákladem je zejména rozdílná výše sazby úplaty za obhospodařování v jednotlivých třídách a u dividendové třídy i případné náklady na výplatu podílů na zisku.

(13) Majetek a dluhy z investiční činnosti podílového fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů v podílovém fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu stanovuje vyhláška o bližší úpravě zákona (viz Vymezení pojmů).

(14) Reálná hodnota majetku a dluhů v podílovém fondu je stanovována každý pracovní den. V odůvodněných případech může být ocenění majetku a závazků stanoveno ve lhůtě delší, nejméně však jednou za 2 týdny.

(15) Výnosy z majetku v podílovém fondu tvoří:

- kapitálové a úrokové výnosy,
- výnosy z opčních a termínových operací,
- výnosy z držby majetkových cenných papírů,
- ostatní výnosy.

(16) Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady (viz článek XI) souvisejícími s obhospodařováním majetku v podílovém fondu. Pokud hospodaření investiční společnosti s majetkem v podílovém fondu odpovídajícím dané třídě podílových listů skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic dané třídy podílových listů, vytvořený ze zisku minulých let nebo se ke krytí ztráty použijí nerozdělené zisky z minulých let u dividendové třídy podílových listů. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu dané třídy podílových listů.

(17) Jednotlivé účetní položky účtů hospodářského výsledku se průběžně rozpočítávají mezi jednotlivé třídy podílových listů alokačním poměrem (viz odstavec 11) a zároveň je hospodářský výsledek jednotlivých tříd podílových listů tvořen náklady a výnosy evidovanými přímo na danou třídu podílových listů (viz odstavec 12).

(18) Vytvořený zisk podílového fondu odpovídající dané reinvestiční třídě podílových listů je v plném rozsahu ponechán v podílovém fondu, ve fondu reinvestic dané reinvestiční třídy.

(19) Vytvořený zisk podílového fondu odpovídající dividendové třídě podílových listů může být, při splnění podmínky v odstavci 20, v plném rozsahu použit jako zdroj pro výplatu podílů na zisku připadajících na podílové listy dividendové třídy. Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, může rozhodnout, že se částka zisku k výplatě sníží tak, aby se rovnala jen již zdaněným výnosům podílového fondu z investičních nástrojů.

(20) V případě, že by celková částka zisku podílového fondu připadající k výplatě na podílové listy dividendové třídy (tato celková částka odpovídá součtu zisku předchozího roku připadajícího na dividendovou třídu a nerozdělených zisků z minulých let připadajících na dividendovou třídu a nepoužitých v předchozích letech ke krytí ztráty) vycházela nižší než by odpovídalo 1 % hodnoty majetku v podílovém fondu připadajícím na dividendovou třídu k datu jeho posledního ocenění v předchozím roce (zpravidla k 31. prosinci), nebudou podíly na zisku v daném roce vypláceny a část zisku podílového fondu připadající na dividendovou třídu podílových listů bude převedena na účet nerozděleného zisku dividendové třídy a bude vyplacena až v tom roce, kdy výše uvedená podmínka bude poprvé splněna.

(21) Podíly na zisku dividendové třídy jsou vypláceny jedenkrát ročně. Rozhodným datem pro právo na výplatu podílů na zisku je 30. duben roku následujícího po roce, za který jsou podíly na zisku vypláceny. Datem zahájení výplaty podílů na zisku za uplynulý finanční rok je 31. květen následujícího roku, pokud došlo ke schválení řádné účetní závěrky podílového fondu auditorem (viz odstavec 22). V případě, že toto datum nepřipadá na pracovní den, posouvá se na nejbližší následující pracovní den. Výplatou podílů na zisku je pověřen distributor (viz Vymezení pojmů).

(22) Investiční společnost může vyplatit podíly na zisku z hospodaření s majetkem v podílovém fondu až po schválení řádné účetní závěrky podílového fondu auditorem. Zálohy na výplatu podílů na zisku nejsou vypláceny, pokud vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, v souladu s ustanovením § 120 odst. 3 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nerozhodne jinak.

(23) Výše podílu na zisku za uplynulý kalendářní rok připadající na jeden podílový list dividendové třídy podle jejich počtu k rozhodnému datu pro výplatu podílů na zisku, odpovídajícím způsobem snižuje hodnotu podílového listu dividendové třídy stanovenou k nejbližšímu dni ocenění po rozhodném datu.

(24) Pokud v roce, ve kterém bylo zahájeno vydávání podílových listů dividendové třídy, byly podílové listy dividendové třídy nabízeny investorům po dobu kratší než 3 měsíce, budou podíly na zisku za první rok existence podílových listů dividendové třídy vyplaceny podílníkům až společně s podíly na zisku za rok následující.

(25) Právo na výplatu podílu na zisku mají podílníci u těch podílových listů dividendové třídy, které měly vedeny k rozhodnému dni na svém majetkovém účtu, tj. k závěrce provozního dne obchodního systému České spořitelny v den 30. dubna (zpravidla ve 23:59 hod.), pokud datum 30. dubna připadá na pracovní den, nebo k závěrce nejbližšího provozního dne před 30. dubnem, pokud je tento den nepracovním.

(26) V případě rozhodnutí ČNB, jehož důsledkem bude zrušení podílového fondu (viz článek XII), nebudou ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí podíly na zisku vypláceny. Případné pohledávky podílníků související se splatnou výplatou podílů na zisku budou vypořádány v rámci likvidace majetku v podílovém fondu nebo přejdou a budou vypořádány ve vznikajícím nebo přejímajícím podílovém fondu při splynutí nebo sloučení podílových fondů.

(27) Stanovení daňového základu pro jednotlivé kategorie příjemců podílů na zisku (daňové rezidenty a daňové nerezidenty), výpočet netto podílu na zisku k výplatě pro konkrétního příjemce a způsob zaokrouhlování se provádí podle daňových předpisů platných ke dni výplaty podílů na zisku.

(28) Podíly na zisku připadající na podílové listy dividendové třídy se zasílají na bankovní účet u peněžního ústavu v České republice, který podílník uvedl ve smlouvě o poskytování investičních služeb uzavřené s distributorem. Vyplácení podílů na zisku v hotovosti se neprovádí. Změnu čísla bankovního účtu podílníka je možné provést dodatkem ke smlouvě uzavřeným před rozhodným datem pro výplatu podílů na zisku (viz odstavec 21).

(29) Nárok na výplatu nevyplacených podílů na zisku (například z důvodu podílníkem uvedeného neexistujícího bankovního účtu) se promlčuje po uplynutí zákonné lhůty dle § 629 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, tj. 3 let. Po uplynutí promlčecí lhůty budou nevyplacené podíly na zisku použity jako další zdroj pro výplatu podílů na zisku dividendové třídy podílových listů za běžný finanční rok.

Článek X
Podílové listy

(1) Investiční společnost shromažďuje peněžní prostředky do podílového fondu vydáváním podílových listů podílového fondu. Podílový list je zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu připadajícím na danou třídu podílových listů, se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech a tohoto statutu.

(2) Podílové listy nejsou registrovány na žádném evropském regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému.

(3) Podílový list je vydán v zaknihované podobě.

(4) Všechny podílové listy CZK tříd mají stejnou jmenovitou hodnotu 1,- Kč.

(5) Mohou být vydávány podílové listy různých tříd (viz Vymezení pojmů). O zahájení či ukončení vydávání podílových listů dané konkrétní třídy podílových listů nebo o změně třídy podílových listů rozhoduje investiční společnost prostřednictvím vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

(6) Podílové listy každé třídy mají přiděleno samostatné identifikační označení cenných papírů, podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů („ISIN"), odlišné po jednotlivé třídy. Třídy podílových listů se mohou lišit zejména poplatky a náklady s nimi spojenými (viz článek XI), vstupním (prodejním) poplatkem, minimální částkou nákupu podílových listů (viz článek XVI), výplatou podílu na zisku, měnovým zajištěním a klientským segmentem, pro který jsou podílové listy dané třídy určeny (viz odstavec 7). Ke dni účinnosti tohoto znění statutu mohou být vydávány podílové listy reinvestiční třídy CZK C, dividendové třídy CZK D a reinvestiční třídy CZK DPM C. Podílové listy podílového fondu dříve vydané bez označení třídy se považují za podílové listy třídy CZK C a práva podílníků s nimi spojená se nijak nemění.

Označení třídy	**Popis třídy**	**ISIN**
Třída CZK C	CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční *(C = Capitalized)*	**CZ0008472404**
Třída CZK D	CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, dividendová	**CZ0008475605**
Třída CZK DPM C	CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční *(DPM = Discretionary Portfolio Management)*	**CZ0008475191**

(7) Vlastníkem podílových listů třídy CZK C a CZK D se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor (viz Vymezení pojmů) nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenu smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání („Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů") a jen v rámci této smlouvy, dále pak investiční společnost Erste Asset Management, GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG.

(8) S podílovými listy částečně zajištěné třídy podílových listů není spojeno právo podílníka na plné zajištění proti riziku změny hodnoty podílových listů způsobené pohybem měnového kursu měny podílových listů vůči měnám investic podílového fondu. Obhospodařovatel se rozhoduje s odbornou péčí a s ohledem na zájmy

podílníků a dostupné nástroje zajištění, zda proti měnovému riziku majetek v podílovém fondu připadající na podílové listy dané třídy nezajistí, zajistí jenom zčásti nebo zcela.

(9) Evidenci podílových listů a evidenci o vydávání a odkupování podílových listů vede Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Podílové listy jsou evidovány v registru emitenta a na majetkových účtech podílníků v samostatné evidenci investičních nástrojů, vedené podle § 93 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, způsobem stanoveným vyhláškou o samostatné evidenci investičních nástrojů (viz Vymezení pojmů).

(10) Podílové listy dané třídy podílového fondu zakládají stejná práva podílníků. Podílník má právo na odkoupení svého podílového listu investiční společností, která je povinna tento podílový list odkoupit za podmínek stanovených v zákoně o investičních společnostech a investičních fondech a v tomto statutu (viz článek XVI odstavec 12 až 25). Investiční společnost odkupuje podílové listy s použitím majetku v podílovém fondu. Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku v podílovém fondu ani zrušení podílového fondu.

(11) Pro uplatnění práv spojených s podílovým listem jsou rozhodující údaje zapsané na majetkovém účtu klienta k závěrce dne, který je pro uplatnění daného práva rozhodující.

Článek XI
Poplatky a náklady

(1) Poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku v podílovém fondu slouží k zajištění obhospodařování a administrace podílového fondu, včetně vydávání nebo prodeje a odkupování jeho podílových listů. Tyto poplatky a náklady snižují potenciální výnosnost investice pro investora. Přehled poplatků a nákladů je uveden ve formě tabulky v příloze č. 3.

(2) Za obhospodařování a administraci majetku v jednotlivých třídách podílového fondu náleží investiční společnosti úplata hrazená z majetku v dané třídě podílového fondu, která činí maximálně 5,49 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu se vypočte jako prostý aritmetický průměr denních hodnot fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu. Konkrétní procentuální výši úplaty stanovuje vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika; tato úplata může být stanovena odlišně pro jednotlivé třídy podílových listů a na požádání je podílníkům k informaci na vybraných pobočkách distributora.

(3) Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného investiční společností, je úplata za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu hrazena pouze jednou.

(4) Celková úplata za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu je proplácena měsíčně. Měsíční úplata se vypočítá jako součet denních hodnot úplaty v daném kalendářním měsíci.

(5) Za výkon činnosti depozitáře podílového fondu náleží depozitáři úplata hrazená z majetku v dané třídě podílového fondu, která činí maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu plus daň z přidané hodnoty v zákonem stanovené výši, pokud není od daně z přidané hodnoty osvobozena. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu se vypočte jako prostý aritmetický průměr denních hodnot fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu. Konkrétní výše úplaty je stanovena depozitářskou smlouvou a může být stanovena odlišně pro jednotlivé třídy podílových listů.

(6) Celková úplata za výkon činnosti depozitáře podílového fondu je proplácena měsíčně. Měsíční úplata se vypočítá jako součet denních hodnot úplaty v daném kalendářním měsíci.

(7) Za denní propočet fondového kapitálu v jednotlivých třídách podílového fondu a výpočet aktuální hodnoty podílových listů dané třídy podílového fondu náleží úplata hrazená z majetku v dané třídě podílového fondu, která činí maximálně 0,01 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu plus daň z přidané hodnoty v zákonem stanovené výši, pokud není od daně z přidané hodnoty osvobozena. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu se vypočte jako prostý aritmetický průměr denních hodnot fondového kapitálu v dané třídě podílového fondu. Konkrétní výše úplaty je stanovena smlouvou a může být stanovena odlišně pro jednotlivé třídy podílových listů.

(8) Celková úplata za denní propočet fondového kapitálu podílového fondu a výpočet aktuální hodnoty podílových listů je proplácena měsíčně. Měsíční úplata se vypočítá jako součet denních hodnot úplaty v daném kalendářním měsíci.

(9) Další náklady na obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu hrazené z majetku v podílovém fondu:

- náklady spojené s obchody s cennými papíry (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry),
- odměny za uložení a správu cenných papírů,
- odměny za vedení majetkových účtů cenných papírů,
- náklady související se zapůjčováním cenných papírů,
- náklady z opčních a termínových operací,
- poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku v podílovém fondu,
- náklady na výplatu podílů na zisku (váží se jen na příslušnou dividendovou třídu),
- náklady na případné zajištění měnového rizika,
- náklady spojené s registrací a evidencí podílníků v samostatné evidenci investičních nástrojů, kromě poplatků při prodeji a odkoupení podílových listů včetně poštovného,
- účetní a daňový audit,
- soudní poplatky,
- daně.

(10) Veškeré další náklady související s obhospodařováním majetku v podílovém fondu, které nejsou uvedeny v odstavcích 2 až 9, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu a hradí je zcela investiční společnost. V případě souhlasu vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika může investiční společnost uhradit i některé náklady uvedené v odstavcích 7 a 9.

Článek XII
Likvidace nebo přeměna

(1) Ke zrušení podílového fondu s likvidací může dojít podle § 375 zákona o investičních společnostech a investičních fondech jestliže:

a) o tom rozhodla investiční společnost, prostřednictvím vedoucího svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika,
b) investiční společnost byla zrušena s likvidací, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování podílového fondu na jiného obhospodařovatele,
c) zaniklo oprávnění investiční společnosti tento podílový fond obhospodařovat, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování podílového fondu na jiného obhospodařovatele,
d) o tom rozhodla ČNB nebo o tom rozhodl soud.

(2) K zániku podílového fondu přeměnou může dojít

a) splynutím podílových fondů způsobem připuštěným v § 382 zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
b) sloučením podílových fondů způsobem připuštěným v § 398 zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
c) přeměnou podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

Podílový fond přeměnou zaniká a zrušuje se bez likvidace. Majetek v něm se stává součástí majetku v nově vznikajícím nebo v přejímajícím standardním fondu nebo zahraničním standardním fondu nebo v akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

(3) K zániku podílového fondu splynutím, sloučením nebo přeměnou na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem se vyžaduje povolení ČNB, ledaže jde o sloučení podle § 398 odst. 1 písm. d) zákona o investičních společnostech a investičních fondech a sloučením nemá být zrušen tento standardní podílový fond.

(4) Investiční společnost může rozhodnout o zrušení podílového fondu s likvidací nebo o splynutí, sloučení či přeměně podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem pouze za těchto podmínek:

- podílníci budou informováni o záměru likvidace nebo přeměny podílového fondu ve lhůtě minimálně šesti měsíců; v případě, že se bude jednat o splynutí, sloučení nebo přeměnu podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, může být tato lhůta zkrácena až na tři měsíce,
- nebude se jednat o splynutí nebo sloučení s uzavřeným podílovým fondem,
- nebude se jednat o splynutí, pokud by měl vzniknout speciální fond nebo fond kvalifikovaných investorů,
- nebude se jednat o sloučení se speciálním fondem nebo fondem kvalifikovaných investorů,
- nebude se jednat o splynutí, pokud by měl vzniknout fond s výrazně odlišnou investiční strategií,
- nebude se jednat o sloučení s fondem s výrazně odlišnou investiční strategií,
- splynutím, sloučením nebo přeměnou na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem nebudou ohroženy zájmy podílníků,
- jedinou osobou, která má upsat zakladatelské akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, na kterou se podílový fond přeměňuje, je investiční společnost obhospodařující podílový fond.

(5) Postup při zrušení podílového fondu s likvidací nebo při splynutí, sloučení či přeměně podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, se řídí těmi ustanoveními § 375 až § 424 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, která se týkají daného konkrétního případu.

(6) Uveřejněním sdělení o splynutí podle § 388 zákona o investičních společnostech a investičních fondech nebo sdělení o sloučení podle § 404 zákona o investičních společnostech a investičních fondech či uveřejněním rozhodnutí ČNB o povolení přeměny na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, podle § 420 odst. 1 zákona o investičních společnostech a investičních fondech vzniká podílníkům

a) právo na odkoupení podílového listu bez srážky; srazit však lze částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům investiční společnosti spojených s odkoupením podílových listů,
b) právo na nahrazení podílového listu cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem vydávaným jiným standardním fondem nebo jiným zahraničním standardním fondem, který obhospodařuje stejná investiční společnost nebo investiční společnost, která je zahrnuta do konsolidačního celku, do kterého je zahrnuta investiční společnost obhospodařující standardní fond nebo zahraniční standardní fond, který vydává cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, za něž mají být podílové listy nahrazeny.

Lhůta pro uplatnění práva podle odstavce a) nebo b) musí být stanovena tak, aby činila alespoň 30 dní ode dne uveřejnění sdělení o splynutí nebo sloučení nebo 2 měsíce ode dne uveřejnění oznámení o přeměně na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a skončila nejpozději 5 pracovních dnů před rozhodným dnem splynutí nebo sloučení.

(7) Podílníci podílového fondu se uplynutím stanovené lhůty k rozhodnému dni splynutí, sloučení nebo přeměny na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem stávají podílníky vznikajícího nebo přejímajícího podílového fondu nebo zahraničního standardního fondu, nebo se stávají akcionáři nebo vlastníky investičních akcií akciové společnosti s proměnným základním kapitálem dnem zápisu nově vzniklé akciové společnosti do obchodního rejstříku. Investiční společnost obhospodařující nově vzniklý podílový fond nebo přejímající podílový fond nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem je povinna vyměnit podílníkům podílové listy za podílové listy nově vznikajícího podílového fondu nebo přejímajícího podílového fondu, nebo za akcie nebo investiční akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem do 3 měsíců od rozhodného dne splynutí, sloučení nebo přeměny na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem. V případě, že se majetek v podílovém fondu stává součástí majetku zahraničního standardního fondu, vymění se podílové listy za cenné papíry vydané zahraničním standardním fondem v souladu s ustanoveními vyplývajícími z právního řádu domovského státu zahraničního standardního fondu.

(8) V případě zrušení podílového fondu s likvidací investiční společnost zpeněží majetek v podílovém fondu a splní dluhy v podílovém fondu do 6 měsíců ode dne zrušení podílového fondu a vyplatí podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku do 3 měsíců ode dne zpeněžení majetku v podílovém fondu a splnění dluhů v podílovém fondu. Vstupem do likvidace je právo podílníka na odkoupení podílového listu nahrazeno jeho právem na řádnou likvidaci podílového fondu a právo na vyplacení aktuální hodnoty podílového listu je nahrazeno právem na výplatu podílu na likvidačním zůstatku po ukončení likvidace. Při splnění podmínek ustanovení § 378 zákona o investičních společnostech a investičních fondech lze podílníkům vyplatit zálohy na podíl na likvidačním zůstatku. V takovém případě se neuplatní lhůty podle § 376 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(9) V případě zrušení podílového fondu s likvidací, splynutí, sloučení nebo přeměny podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem podle § 375 až § 424 zákona o investičních společnostech a investičních fondech jsou podílníci informováni v tisku, na vybraných pobočkách distributora, v sídle odštěpného závodu investiční společnosti v České republice a na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Uveřejněním v tisku se rozumí uveřejnění v MF Dnes, případně v jiném celostátně distribuovaném deníku.

(10) V případě rozhodnutí investiční společnosti o změně třídy (druhu) podílových listů jsou podílníci informováni o záměru provést tuto změnu, společně s informací o pozastavení vydávání a odkupování podílových listů, ve lhůtě minimálně 30 dní před plánovaným datem zápisu změny třídy podílových listů, v sídle odštěpného závodu investiční společnosti v České republice a na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Poté je podílníkům stejným způsobem oznámen den, k němuž byla změna zapsána v evidenci podílových listů. Dále je postupováno podle § 123 zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Článek XIII
Daňové informace

(1) Zdanění podílového fondu a podílníků podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. V době schvalování tohoto statutu platí pro zdaňování příjmů podílového fondu 5% sazba daně z příjmů. U právnických a fyzických osob, které mají podílové listy zahrnuty v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení podílových listů standardnímu daňovému režimu. U fyzických osob, které nemají podílové listy zahrnuty v obchodním majetku, jsou v době schvalování tohoto statutu

příjmy z odkoupení podílových listů osvobozeny od daně z příjmů, pokud podílník tyto podílové listy vlastnil déle než 3 roky (více viz § 4 odst. 1 písm. x) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů).

(2) Tam, kde to vyžadují daňové předpisy České republiky je při výplatě podílů na zisku srážena a odváděna daň z příjmů, vybíraná zvláštní sazbou daně sráženou u zdroje. Netto podíl na zisku se stanovuje podle daňového domicilu skutečného příjemce vyplácených podílů na zisku. V době schvalování tohoto statutu platí pro české daňové rezidenty 15% sazba této srážkové daně. Tato 15% srážková daň je však srážena a odváděna jen z té části vyplácených zisků podílového fondu tvořené výnosy, které podílovému fondu ještě nebyly zvláštní sazbou daně zdaněny. Má-li podílník pochybnosti o správnosti sražené daně, může požádat o vysvětlení ve lhůtách stanovených v § 38 odst. 12 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů).

(3) Plynou-li příjmy z odkoupení podílového listu nebo výplaty podílů na zisku příjemci, který není daňovým rezidentem členského státu Evropské Unie respektive některého z dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, ani není aplikovatelná žádná smlouva o zamezení dvojího zdanění, je investiční společnost povinna v zákonem stanovených případech srazit z částky za odkoupený podílový list zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů. Před odkoupením podílových listů nebo před výplatou podílů na zisku u dividendové třídy podílových listů proto může investiční společnost prostřednictvím distributora (viz Vymezení pojmů) požadovat od podílníka potvrzení o daňovém domicilu příjemce, prohlášení o skutečném vlastnictví a případně i další doklady nezbytné pro doložení splnění podmínek v aplikované smlouvě o zamezení dvojího zdanění apod. Pokud je podílníkem uplatňován nárok na osvobození od daně z příjmu dle příslušného ustanovení zákona o daních z příjmů, může být od podílníka požadováno předložení dokladů tento nárok prokazující (např. výpisu z nadačního rejstříku, prokazujícího, že podílové listy jsou součástí nadačního jmění).

(4) Daňové předpisy se mohou v průběhu času relativně často měnit. Zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů závisí na v té době platných daňových předpisech a nemusí být pro každého investora shodné. Investiční společnost ani distributor nejsou oprávněni poskytovat daňové poradenství nad rámec informačních povinností vyplývajících ze zákona. Proto investiční společnost doporučuje, aby investor v případě pochybností ohledně režimu zdanění vyhledal poradu daňového poradce.

Článek XIV
Informování podílníků o hospodaření s majetkem v podílovém fondu

(1) Investiční společnost nejpozději do čtyř měsíců po skončení kalendářního roku uveřejní na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz výroční zprávu podílového fondu a nejpozději do dvou měsíců po uplynutí prvních šesti měsíců kalendářního roku uveřejní na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz pololetní zprávu podílového fondu; součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem. Výroční a pololetní zpráva fondu kolektivního investování je podílníkům dále k dispozici v sídle odštěpného závodu investiční společnosti v České republice a na požádání jim je bez zbytečného odkladu bezplatně poskytnuta či zaslána v dohodnuté podobě.

(2) Investiční společnost uveřejňuje bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušného období na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz

a) nejméně jednou za 2 týdny a pokaždé, když jsou vydávány nebo odkupovány podílové listy údaj o aktuální hodnotě fondového kapitálu podílového fondu a dále údaje o aktuálních hodnotách podílových listů jednotlivých tříd podílových listů,
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 v podílovém fondu k poslednímu dni měsíce.

(3) Investiční společnost uveřejňuje vedle tohoto statutu také sdělení klíčových informací (viz Vymezení pojmů), které obsahuje stručné základní charakteristiky podílového fondu, nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení povahy a rizik investice, která je jim nabízena, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Tyto informace musí být v souladu s informacemi v tomto statutu.

(4) Dodatečné informace o podílovém fondu je možné získat na adrese Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz, na telefonu kontaktní osoby 956 786 111 (v pracovních dnech od 8:00 do 15:00 hodin), na bezplatné lince 800 207 207 nebo na e-mailové adrese erste-am@erste-am.cz. Případné stížnosti související s nákupem a prodejem podílových listů je možno podat na kterékoliv pobočce distributora.

Článek XV
Dohled

(1) Institucí pověřenou státem vykonávat dohled nad investiční společností je FMA. Adresa: Österreichische Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien, Rakouská republika, telefon: +431249 590, e-mailová adresa: fma@fma.gv.at, internetová adresa https://www.fma.gv.at. Institucí pověřenou státem vykonávat dohled nad obhospodařováním a administrací tohoto podílového fondu a nad jeho depozitářem je ČNB. Adresa: Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa http://www.cnb.cz.

(2) Povolení k činnosti investiční společnosti a výkon dohledu nad administrací a obhospodařováním podílového fondu nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti podílového fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu investiční společností, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

Článek XVI
Vydávání a odkupování podílových listů

(1) S dostatečným časovým předstihem před podáním pokynu na nákup podílových listů podílového fondu distributor poskytne investorovi bezúplatně sdělení klíčových informací (viz Vymezení pojmů) nakupované třídy podílových listů podílového fondu v aktuálním znění. Na požádání mu dále bezúplatně poskytne statut podílového fondu v aktuálním znění a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu podílového fondu. Sdělení klíčových informací a statut jsou poskytovány v listinné podobě a současně jsou uveřejňovány v podobě datových souborů vhodných ke stažení na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Místo v listinné podobě lze sdělení klíčových informací a statut poskytnout investorovi na nosiči informací, který nemá listinnou podobu nebo prostřednictvím internetových stránek, a to za podmínek vymezených v Nařízení o sdělení klíčových informací (viz Vymezení pojmů).

(2) Vydávání a odkupování podílových listů zajišťuje jménem investiční společnosti (viz článek Svěření vybraných činností) Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen Česká spořitelna). Podílový list je vydán za prodejní cenu, která se rovná jeho aktuální hodnotě (viz Vymezení pojmů) vyhlášené ke dni připsání finančních prostředků podílníka na účet podílového fondu vedený pro danou třídu podílových listů (rozhodný den). V den zahájení vydávání podílových listů nové třídy podílových listů jsou podílové listy vydávány za částku, která se rovná jejich jmenovité hodnotě.

(3) Práva z podílového listu vznikají dnem jeho vydání. Dnem vydání je první pracovní den následující po dni, ve kterém byly připsány investované peněžní prostředky v dohodnuté částce na běžný účet vedený pro danou třídu podílových listů podílového fondu u depozitáře, pokud pokynu na nákup podílových listů zadanému do obchodního systému České spořitelny mohly být tyto peněžní prostředky jednoznačně přiřazeny. Platby došlé na běžný účet fondu mimo pracovní dny se považují za platby došlé následující pracovní den. V den zahájení vydávání podílových listů nové třídy, kdy jsou podílové listy vydávány za jmenovitou hodnotu (viz odstavec 2), mohou být podílové listy této nové třídy vydány již v den připsání investovaných peněžních prostředků na běžný účet vedený pro danou třídu podílových listů podílového fondu. V den vydání Česká spořitelna připíše příslušný počet podílových listů na majetkový účet klienta.

(4) V případě, že částku připsanou na účet dané třídy podílových listů podílového fondu nelze jednoznačně přiřadit pokynu klienta na nákup podílových listů první pracovní den následující po dni, ve kterém byla připsána na účet, Česká spořitelna podílové listy nevydá a částku odešle nejpozději následující pracovní den zpět na účet, ze kterého byly peněžní prostředky zaslány.

(5) K prodejní ceně se v případě nákupu podílového listu (včetně nákupu formou výměny) připočítává vstupní (prodejní) poplatek ve výši maximálně 5,75 % z prodejní ceny podílových listů. Konkrétní výše sazby vstupního (prodejního) poplatku může být stanovena odlišně pro jednotlivé třídy podílových listů a je předem vyhlašována v sazebníku, který je k dispozici na vybraných pobočkách distributora. Distributor může v jím určených případech poskytnout slevu ze vstupního (prodejního) poplatku. Na poskytnutí této slevy není právní nárok. Pro výpočet vstupního (prodejního) poplatku se použije procentuální sazba, která je platná v den vydání podílového listu.

(6) Prodejní cenu a vstupní (prodejní) poplatek za nakupované podílové listy lze uhradit bezhotovostně bankovním převodem nebo složením hotovosti ve vybrané pobočce distributora nebo jinou formou platebního styku určenou investiční společností nebo distributorem v souvislosti se zavedením nových forem prodeje.

(7) Za dohodnutou částku došlou na běžný účet vedený pro danou třídu podílových listů u depozitáře je klientovi na jeho majetkový účet připsán odpovídající nejbližší nižší celý počet podílových listů dané třídy podílových listů, vypočítaný jako celočíselná část podílu došlé částky a prodejní ceny podílového listu dané třídy podílových listů zvýšené o vstupní (prodejní) poplatek. Zbytek došlé částky, který již nestačí na nákup celého jednoho

podílového listu, je evidován a započítán při jakémkoli dalším klientově nákupu podílových listů či odkoupení jeho podílových listů stejné třídy daného podílového fondu. V případě odkoupení všech podílových listů této třídy daného podílového fondu je vyplacen spolu s částkou za odkupované podílové listy.

(8) Majitelé sporožirových a běžných účtů mají možnost podat pokyn na pravidelný nákup podílových listů zvolené třídy podílových listů za částku v tomto pokynu dohodnutou.

(9) Minimální částka nákupu podílových listů včetně vstupního (prodejního) poplatku činí 100,- Kč, pokud není v sazebníku distributora uvedena částka vyšší. Investiční společnost však může vydat podílové listy i za částku nižší. Pokud se nákup podílových listů uskuteční v rámci jednorázové výměny podílových listů (viz Vymezení pojmů), není minimální částka nákupu podílových listů stanovena.

(10) Pro ochranu stávajících podílníků, udržení stability podílového fondu nebo udržení své důvěryhodnosti si investiční společnost vyhrazuje právo odmítnout vydat podílové listy na některé pokyny klientů na nákup podílových listů. Zejména se toto právo týká případů opakovaných nákupů a prodejů podílových listů v četnosti převyšující obvyklou investiční činnost klientů, což jsou obvyklé znaky zakázaných praktik tzv. market timingu, využívajících k dosažení zisku možného časové zpoždění mezi stanovenou aktuální hodnotou podílového listu a hodnotou podkladových aktiv. Dále si investiční společnost vyhrazuje toto právo při pochybnostech o skutečné totožnosti investora či původu jím investovaných peněžních prostředků. Investiční společnost může odmítnout vydat podílové listy klientem požadované třídy podílových listů, pokud nejsou splněny podmínky stanovené pro investování do této třídy podílových listů (viz článek X odstavec 8). V případě odmítnutí se vrací zaslané peněžní prostředky zpět na účet, ze kterého byly zaslány, respektive je postupováno podle zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

(11) Podílník má právo na odkoupení svých podílových listů investiční společností ve výši zvolené finanční částky nebo počtu podílových listů. Podílový list je investiční společností odkupován za aktuální hodnotu podílového listu (viz Vymezení pojmů) vyhlášenou ke dni, ke kterému investiční společnost prostřednictvím České spořitelny obdržela žádost o odkoupení podílového listu. Distributor (viz Vymezení pojmů) může v rámci svého ceníku, časového rozvrhu dne nebo obchodních podmínek stanovit časovou hranici (hraniční čas, cut-off time), kdy pokyn na prodej podílového listu přijatý po stanovené hodině se považuje za pokyn přijatý následující pracovní den. Pokyn na prodej podílového listu uplatněný u České spořitelny mimo pracovní dny se považuje za žádost o odkoupení obdrženou následující pracovní den po podání pokynu, pokud časový rozvrh pracovního dne nebo obchodní podmínky České spořitelny nestanoví jinak.

(12) Práva z podílového listu zanikají:

– při odkoupení podílových listů investiční společností dnem odpisu odprodávaných podílových listů z majetkového účtu podílníka,
– uplynutím stanovené lhůty k rozhodnému dni splynutí nebo sloučení,
– dnem výplaty podílu na likvidačním zůstatku při zrušení podílového fondu. Toto ustanovení se nevztahuje na zrušení podílového fondu splynutím nebo sloučením.

(13) Má se za to, že jako první jsou odkupovány podílové listy nejdříve podílníkem nabyté.

(14) Při úhradě protiplnění za odkoupené podílové listy je odpovídající částka v Kč, dle volby podílníka při podání pokynu na prodej podílových listů, odeslána bezhotovostním bankovním převodem na určený účet u peněžního ústavu v České republice, nebo může být vyplacena v hotovosti na vybrané pobočce distributora, pokud výplatu v hotovosti distributor umožňuje. Každé jednotlivé odkoupení podílových listů se hradí pouze jedním způsobem (bezhotovostně nebo hotově).

(15) K úhradě podílníkem požadované částky k výplatě je podílníkovi z jeho majetkového účtu odepsán odpovídající nejbližší vyšší celý počet podílových listů, vypočítaný jako na celé číslo nahoru zaokrouhlený podíl požadované částky, a prodejní ceny podílového listu. Finanční rozdíl mezi prodejní cenou nejbližšího vyššího celého počtu odkupovaných podílových listů a požadovanou částkou je evidován a započítán při dalším podílníkově prodeji či nákupu podílových listů. V případě, že investiční společnost odkoupí všechny podílníkovy podílové listy, je tento finanční rozdíl vyplacen spolu s částkou za odkupované podílové listy.

(16) Podílník má možnost podat u distributora pokyn na pravidelný prodej podílových listů zvolené třídy podílových listů podílového fondu ve výši zvolené finanční částky. Distributor si vyhrazuje právo odmítnout přijetí takového pokynu na pravidelný prodej podílových listů, pokud by platby za takto odkoupené podílové listy měly být převáděny jinam než na účet podílníka vedený u České spořitelny.

(17) Minimální výše jednoho odkoupení podílových listů dané třídy investiční společností činí 100,- Kč, pokud není v sazebníku distributora uvedena částka vyšší. V případě, že je celková prodejní cena všech podílových listů dané třídy vedených na majetkovém účtu podílníka nižší než 100,- Kč, je minimální výší jednoho odkoupení tato celková prodejní cena a investiční společností jsou odkoupeny všechny podílové listy vedené na majetkovém účtu podílníka. Při pravidelném odkupování podílových listů (viz odstavec 16) není minimální výše jednoho odkoupení podílových listů omezena.

(18) V rámci odkupování podílových listů investiční společností má každý podílník možnost podat u distributora pokyn na výměnu podílových listů (viz Vymezení pojmů). Podílník může výměnou nabýt pouze podílové listy třídy určené pro typ investorů, kterému odpovídá (viz článek X odstavec 7).

(19) Investiční společnost se zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny obdržela žádost o jeho odkoupení, pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů (viz odstavec 20).

(20) Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona o investičních společnostech a investičních fondech rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu. Investiční společnost může rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů na dobu nezbytně nutnou též z provozních důvodů, zejména ve vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou; v takovém případě neprovádí po dobu pozastavení výpočet aktuální hodnoty podílových listů a za aktuální hodnotu se po dobu pozastavení považuje poslední známá aktuální hodnota před tímto pozastavením.

(21) O pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů rozhoduje investiční společnost prostřednictvím vedoucího svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, který je povinen o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V zápisu se uvede

– datum a přesný čas okamžiku pozastavení,
– důvody pozastavení,
– to, zda se investiční společnost rozhodla, že se pozastavení vztahuje i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem pozastavení a u nichž ještě nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo k vydání podílových listů,
– to, zda se po obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů bude postupovat podle odstavce 23 písm. a) nebo b), případně, jak se bude postupovat, zrušila-li ČNB rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů,
– doba, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje.

Investiční společnost neprodleně uveřejní zápis o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů na vybraných pobočkách distributora, v sídle odštěpného závodu investiční společnosti v České republice a na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz.

(22) Vydávání nebo odkupování podílových listů (vždy všech tříd podílových listů) se pozastavuje okamžikem uvedeným v rozhodnutí o pozastavení jejich vydávání nebo odkupování. Od tohoto okamžiku investiční společnost podílové listy nevydává ani neodkupuje, s výjimkou podílových listů, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem pozastavení a u nichž ještě nedošlo k jejich vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že investiční společnost rozhodla, že se pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto podílové listy (viz odstavec 21).

(23) Investiční společnost po obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů v důsledku uplynutí doby, na které bylo pozastaveno

a) bez zbytečného odkladu po uplynutí doby pozastavení zajistí vydání nebo odkoupení všech podílových listů, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání podílových listů, a to za aktuální hodnotu určenou ke dni podání žádosti, nebo
b) k žádostem o vydání nebo odkoupení podílových listů, u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání podílových listů, nepřihlíží a osoby, které takovou žádost podaly, bez zbytečného odkladu po uplynutí doby pozastavení vyzve, aby svou žádost podaly znovu, jestliže jejich zájem trvá.

K částce prodejní ceny se může připočíst prodejní (vstupní) poplatek podle odstavce 5.

(24) Podílník nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů, ledaže investiční společnost je ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení nebo jestliže ČNB zrušila rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů a nebylo-li podílníkovi vyplaceno protiplnění za odkoupení. Investiční společnost uhradí v takovém případě úrok z prodlení ze svého majetku.

(25) Nákup a prodej podílových listů obstarávají vybrané pobočky distributora, na základě obstaravatelské smlouvy uzavřené s klientem a klientova pokynu zadaného do obchodního systému České spořitelny a u nákupu podílových listů i následné klientovy platby v částce uvedené na pokynu, došlé na sběrný běžný účet vedený pro danou třídu podílových listů podílového fondu u depozitáře. Statut nevylučuje odkupování podílových listů i na základě jiných dříve uzavíraných typů smluv a jejich dodatků. Statut nevylučuje zavádění dalších způsobů distribuce podílových listů, v souladu s platnými právními předpisy a tímto statutem.

(26) Při veřejném nabízení podílových listů je distributor podílových listů povinen dodržovat ustanovení § 242 až 243 zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Za bankovní a investiční služby poskytované podílníkovi distributorem v souvislosti s podílovými listy, může být podílníkovi účtován příslušný poplatek podle sazebníku distributora.

Článek XVII
Změny statutu

(1) Změna statutu podléhá předchozímu souhlasu ČNB, jinak je neúčinná. ČNB udělí souhlas se změnou statutu, je-li navrhovaná změna statutu v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a s právními předpisy jej provázejícími.

(2) Souhlas ČNB ke změně statutu se nevyžaduje, jde-li o změnu
a) údaje přímo vyplývajícího ze změn týkajících se investiční společnosti, podílového fondu nebo depozitáře,
b) přímo vyvolanou změnou právní úpravy,
c) informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření podílového fondu, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci,
d) netýkající se postavení nebo zájmů podílníků podílového fondu.

O těchto změnách informuje investiční společnost bez zbytečného odkladu ČNB a předkládá jí jeho nové úplné znění.

(3) Jakákoli změna statutu musí být přijata vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

(4) Investiční strategii podílového fondu v rozsahu stanoveném v § 93 odst. 3 písm. a) až i) zákona o investičních společnostech a investičních fondech není přípustné měnit, ledaže se jedná o změnu
a) přímo vyvolanou změnou právní úpravy,
b) kterou nedojde k výrazně odlišnému způsobu investování,
c) v důsledku přeměny podílového fondu na podřízený fond,
d) v důsledku rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie,

či jinou změnu umožněnou zákonem o investičních společnostech a investičních fondech (viz Vymezení pojmů).

(5) Podílníci jsou o změnách statutu informováni v tisku, na vybraných pobočkách distributora, v sídle odštěpného závodu investiční společnosti v České republice a na internetové adrese http://www.erste-am.cz, kde je jim současně poskytnuto i nové znění statutu nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Uveřejněním v tisku se rozumí uveřejnění v MF DNES, případně v jiném celostátně distribuovaném deníku.

Článek XVIII
Rozhodné právo, jazyk

(1) Práva a povinnosti vyplývající z tohoto statutu se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky. Pro řešení sporů v souvislosti s investicí investora do podílového fondu jsou příslušné soudy České republiky.

(2) Statut může být přeložen do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude určující verze v jazyce českém.

V Praze dne 29. května 2018

Erste Asset Management GmbH,
jednající prostřednictvím odštěpného závodu
Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Řezáč v. r.

Ing. Martin Řezáč, CFA
vedoucí odštěpného závodu

Statut byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2014/5191/570. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 20. 5. 2014.

Představenstvem Investiční společnosti České spořitelny, a. s. a vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 9. října 2015 přijaty změny ve statutu související se změnou obhospodařovatele a administrátora podílového fondu v důsledku přeshraniční fúze sloučením Investiční společnosti České spořitelny, a. s., s Erste Asset Management GmbH, která byla povolena ČNB a FMA. Dále byly přijaty změny ve statutu související s aktualizací údajů v přílohách statutu. Změny statutu přímo vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora a nevyžadují proto podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech souhlas ČNB. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena dnem nabytí účinnosti zápisu fúze do rakouského obchodního rejstříku (18. listopadu 2015).

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 14. března 2016 přijaty změny ve statutu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů a s pravidelnou aktualizací údajů v přílohách statutu, týkajících se vedoucích osob investiční společnosti, historické výkonnosti podílového fondu a celkové nákladovosti podílového fondu za předchozí účetní období. Dále byla přijata zpřesnění některých ustanovení statutu, ovlivněných výše zmíněnou změnou obhospodařovatele a administrátora podílového fondu. Tyto změny statutu nevyžadují podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech souhlas ČNB. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. dubna 2016.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 23. června 2016 přijaty změny ve statutu související s přizpůsobením statutů novelizovanému znění zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění změn provedených zákonem č. 148/2016 Sb., se změnou sídla Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (adresa, e-mailová adresa, telefonní číslo, internetová adresa) a s nově zařazenou přílohou 4 do statutů, popisující principy politiky odměňování investiční společnosti. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. července 2016.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 30. září 2016 přijaty změny ve statutu související s aktualizací přílohy č. 4, v souvislosti s ustanovením nových členů výboru pro odměňování. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 17. října 2016.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 27. března 2017 přijaty změny ve statutu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů a s pravidelnou aktualizací údajů v přílohách statutu, týkajících se vedoucích osob investiční společnosti, historické výkonnosti podílového fondu, celkové nákladovosti podílového fondu za předchozí účetní období a politiky odměňování. Dále byla upřesněna ustanovení statutu týkající se repo obchodů, ovlivněná změnami evropské legislativy. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 3. dubna 2017.

Na základě změny statutu schválené rozhodnutím České národní banky ze dne 2. srpna 2017, čj. 2017/ 108043/CNB/570, které nabylo právní moci dne 15. srpna 2017, došlo ve statutu k těmto změnám:
a) dosavadní jediný druh podílových listů byl označen jako Třída CZK C,
b) byl zaveden nový druh podílových listů označený jako Třída CZK DPM C.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 9. února 2018 přijaty změny ve statutu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů a s pravidelnou aktualizací údajů v přílohách statutu, týkajících se vedoucích osob investiční společnosti, historické výkonnosti podílového fondu a politiky odměňování. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 19. února 2018.

Na základě změny statutu schválené rozhodnutím České národní banky ze dne 27. 4. 2018, čj. 2018/058222/CNB/570, které nabylo právní moci dne 18. 5. 2018, došlo ve statutu k zavedení nového druhu podílových listů označený jako třída CZK D a ke stanovení pravidel pro výplatu podílů na zisku.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 29. května 2018 přijaty změny ve statutu související s přizpůsobením statutu novelizovanému znění nařízení o investování investičních fondů (viz vymezení pojmů), ve znění změn provedených nařízením vlády č. 133/2017 Sb. a dále byl aktualizován údaj o celkové nákladovosti podílového fondu v příloze 3 statutu. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 11. června 2018.

Příloha 1
Vedoucí osoby investiční společnosti
(ke dni účinnosti tohoto znění statutu)

Ing. Martin Řezáč, CFA (*1974), **vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika**
Absolvent VŠE Praha, Fakulta mezinárodních vztahů (1998); CFA Institute, Charlottesville, USA.
Odborná praxe 18 let.
Mimo investiční společnost nevykonává žádné činnosti mající vztah k činnosti investiční společnosti nebo k obhospodařovanému podílovému fondu.

Vedoucí osoby zřizovatele odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika:

Mgr. Heinz Bednar (*1962), jednatel Erste Asset Management GmbH
Jednatel investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Prezident Rakouské unie investičních společností (VÖIG).
Absolvent Universität Wien, národohospodářská fakulta, Vídeň, Rakousko
Odborná praxe 25 let.

Mag. Winfried Buchbauer (*1964), jednatel Erste Asset Management GmbH
Jednatel investiční společnosti RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Rakousko
Absolvent Universität Wien, právnická fakulta, Vídeň, Rakousko
Odborná praxe 12 let.

Mag. Peter Karl (*1974), jednatel Erste Asset Management GmbH
Jednatel investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Jednatel ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft mbH
Absolvent Universität Wien, právnická fakulta, Vídeň, Rakousko
Odborná praxe 15 let.

Mag. Wolfgang Traindl (*1958), jednatel Erste Asset Management GmbH
Jednatel investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Absolvent Universität Wien, obchodní fakulta, Vídeň, Rakousko
Odborná praxe 21 let.

Vedoucí osoby investiční společnosti byly odsouhlaseny k výkonu své funkce správním orgánem pro oblast kapitálového trhu, na základě předložených údajů, dokladů a čestných prohlášení o jejich dosaženém vzdělání, odborné praxi, o jejich bezúhonnosti, odborné způsobilosti a zkušenostech s kolektivním investováním a s investováním do majetku, na který je zaměřena investiční politika podílového fondu.

Dozorčí rada investiční společnosti:
(ke dni účinnosti tohoto znění statutu)

Mag. Rudolf Sagmeister, předseda
Vedoucí řízení majetkových účastí Erste Group Bank AG

Mag. (FH) Thomas Schaufler, místopředseda - zástupce
Ředitel představenstva Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Mag. Ingo Bleier, člen
Vedoucí Group Corporates Erste Group Bank AG

Martin Cech, člen
člen závodni rady Erste Asset Management GmbH

Mag. Harald Gasser, člen

Mag. Gerhard Grabner, člen
Hospodářský ředitel Benediktinerstift Göttweig

Oswald Huber, člen
Vedoucí Group Markets Erste Group Bank AG

Radovan Jelasity, člen
CEO Erste Bank Hungary Zrt.

Ing. Mag. Robert Lasshofer, člen
Generální ředitel WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group

Dr. Martin Simhandl, člen
CFO VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Ing. Heinrich Hubert Reiner, člen
člen závodni rady Erste Asset Management GmbH

Peter Riederer, člen
člen závodni rady Erste Asset Management GmbH

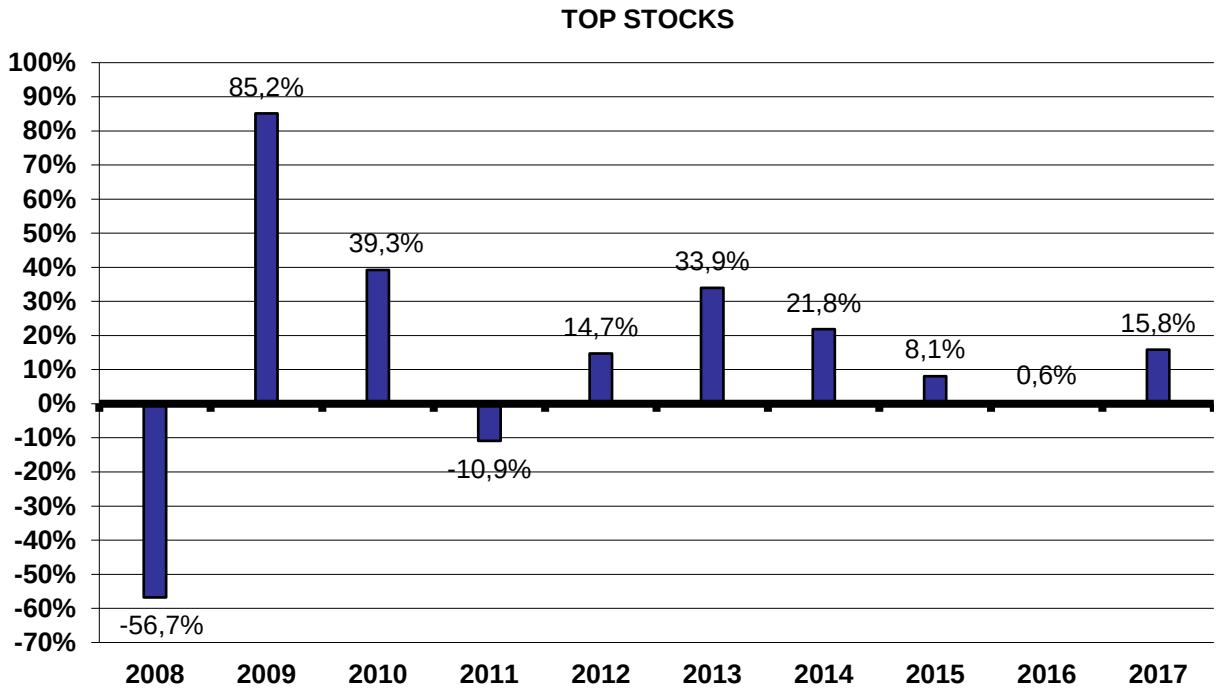
Nicole Weinhengst, členka
členka závodni rady Erste Asset Management GmbH

Mag. Manfred Zourek, člen
člen závodni rady Erste Asset Management GmbH

Příloha 2
Historické výkonnosti podílového fondu

a) pro druh podílových listů označených jako Třída CZK C

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu.



S vydáváním podílových listů Třídy CZK C bylo započato v roce 1998. V diagramu se uvádí hodnoty výkonnosti za posledních 10 let. Hodnota výkonnosti za první a za současný (neúplný) kalendářním rok existence podílového fondu se neuvádí. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 6 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK).

Benchmark není pro podílový fond stanoven.

b) pro druh podílových listů označených jako Třída CZK DPM C

Na základě změny statutu, která nabyla účinnosti dne 15. srpna 2017, byl jediný do té doby existující druh podílových listů označen jako Třída CZK C a byl zaveden nový druh podílových listů označený jako Třída CZK DPM C. U nově vytvořené třídy podílových listů CZK DPM C nemohou být ještě údaje o historické výkonnosti této třídy podílových listů v tomto statutu ještě uvedeny. Hodnota výkonnosti za současný (neúplný) kalendářním rok existence dané třídy podílových listů podílového fondu se neuvádí. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.

c) pro druh podílových listů označených jako Třída CZK D

Na základě změny statutu, která nabyla účinnosti dne XX. března 2018, byl zaveden nový druh podílových listů označený jako Třída CZK D. U nově vytvořené třídy podílových listů CZK D nemohou být ještě údaje o historické výkonnosti této třídy podílových listů v tomto statutu ještě uvedeny. Hodnota výkonnosti za současný (neúplný) kalendářním rok existence dané třídy podílových listů podílového fondu se neuvádí. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.

Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Příloha 3
Přehled poplatků a nákladů

a) pro druh podílových listů označených jako Třída CZK C

Poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku v podílovém fondu slouží k zajištění správy majetku podílového fondu, včetně vydávání nebo prodeje a odkupování jeho podílových listů. Tyto poplatky a náklady snižují potenciální výnosnost investice pro investora.

Jednorázové poplatky účtované investorovi přímo před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní (prodejní) poplatek (**přirážka** sloužící jako poplatek distributorovi za obstarání nákupu podílových listů)	max. 5,75 %
Výstupní poplatek (srážka)	není
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována distributorem před uskutečněním investice / před vyplacením investice. Skutečnou aktuálně platnou sazbu poplatku se můžete kdykoli dozvědět na pobočkách distributora.	
Náklady hrazené z majetku v podílovém fondu v průběhu roku	
Celková nákladovost*	2,16 %
Celková nákladovost je uváděna za poslední roční účetní období podílového fondu, které skončilo 31. 12. 2017. Její výše může rok od roku kolísat. V uváděné hodnotě celkové nákladovosti bylo zohledněno snížení úplaty za obhospodařování a administraci, ke kterému došlo 1. 1. 2018. (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti investice, nejsou investorovi účtovány přímo.)	
Náklady hrazené z majetku podílového fondu za zvláštních podmínek	
nejsou	

b) pro druh podílových listů označených jako Třída CZK DPM C

Jednorázové poplatky účtované investorovi přímo před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní (prodejní) poplatek (**přirážka** sloužící jako poplatek distributorovi za obstarání nákupu podílových listů)	max. 5,75 %
Výstupní poplatek (srážka)	není
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována distributorem před uskutečněním investice / před vyplacením investice. Skutečnou aktuálně platnou sazbu poplatku se můžete kdykoli dozvědět na pobočkách distributora.	
Náklady hrazené z majetku v podílovém fondu v průběhu roku	
Celková nákladovost*	0,56 %
Celková nákladovost je uváděna za poslední roční účetní období podílového fondu, které skončilo 31. 12. 2017. Její výše může rok od roku kolísat. V uváděné hodnotě celkové nákladovosti bylo zohledněno snížení úplaty za obhospodařování a administraci, ke kterému došlo 1. 1. 2018. (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti investice, nejsou investorovi účtovány přímo.)	
Náklady hrazené z majetku podílového fondu za zvláštních podmínek	
nejsou	

c) pro druh podílových listů označených jako Třída CZK D

Jednorázové poplatky účtované investorovi přímo před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní (prodejní) poplatek (**přirážka** sloužící jako poplatek distributorovi za obstarání nákupu podílových listů)	max. 5,75 %
Výstupní poplatek (srážka)	není
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována distributorem před uskutečněním investice / před vyplacením investice. Skutečnou aktuálně platnou sazbu poplatku se můžete kdykoli dozvědět na pobočkách distributora.	
Náklady hrazené z majetku v podílovém fondu v průběhu roku	
Celková nákladovost*	2.16 % (kvalifikovaný odhad**)
Celková nákladovost je uváděna za poslední roční účetní období podílového fondu. Její výše může rok od roku kolísat.	
Náklady hrazené z majetku podílového fondu za zvláštních podmínek	
nejsou	

*Ukazatel celkové nákladovosti je roven poměru celkové výše nákladů podílového fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu podílového fondu za předchozí účetní období, při zohlednění specifických nákladů dané třídy. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a ziscích nebo ztrátách, podle vyhlášky o oznamování České

národní bance (viz Definice pojmů), po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji. Ukazatel celkové nákladovosti tak udává, jak je majetek v podílovém fondu zatížen veškerými náklady fondu, nejen obhospodařovatelským poplatkem.

** Ukazatel celkové nákladovosti nelze u nové třídy podílových listů ještě spočítat, protože se počítá z údajů za předchozí účetní období. Z tohoto důvodu byl určen kvalifikovaným odhadem. Investor se bude moci seznámit se skutečnou výší celkové nákladovosti u této nové třídy podílových listů na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz, poté, co budou zpracovány auditované údaje účetní závěrky za předchozí rok.

Příloha 4
Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti

Pevné složky odměny představují dostatečně velkou část celkové odměny všech zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti, že lze zásady týkající se pohyblivé složky odměny uplatnit na individuálním základě, včetně možnosti žádnou pohyblivou složku odměn nevyplácet.

Celková odměna (pevné a pohyblivé složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Z tohoto důvodu pohyblivá složka odměny netvoří více než vyváženou část celkové odměny přiznávané zaměstnanci.

Výkonnostní složky odměny slouží jako pobídka pro dlouhodobé obezřetné přijímání rizik a pro správné řízení rizik. Výkonnostní složky odměny zohledňují osobní výkonnost, jakož i ziskovost investiční společnosti.

Velikost fondu odměn (bonusů) se vypočítá na základě bonusového potenciálu vztahujícího se na různé kategorie zaměstnanců. Bonusový potenciál představuje určité procento pevné odměny. Tento potenciál nemůže přesáhnout částku odpovídající 100 % pevné roční hrubé odměny. Velikost fondu bonusových odměn se upraví v závislosti na úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je navázán na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je omezena velikostí fondu bonusových odměn po odečtení pokut.

Maximální výše výkonnostních plateb činí 100 % hrubé roční odměny pro všechny zaměstnance, včetně nositelů významných rizik a členů představenstva investiční společnosti.

Systém odměňování je tvořen třemi složkami:
1) pevná odměna
2) pohyblivá odměna
3) mimoplatové výhody
Bonusový potenciál vychází ze základní odměny. Cílové dohody uzavřené se zaměstnanci obsahují kvalitativní anebo kvantitativní cíle. Kvalitativní cíle musí představovat alespoň 25 %. Výplata výkonnostních složek odměny je podmíněna minimální úrovní ziskovosti dosažené investiční společností a dosažením výkonnostních cílů.

Šedesát procent výkonnostních složek odměny je hrazeno přímo; 50 % z této částky je hrazeno ihned v hotovosti u pracovníků přímo se podílejících na řízení fondů a portfolí a 50 % je hrazeno o rok později ve formě nepeněžních nástrojů. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vyplaceno během doby tří let, přičemž u pracovníků přímo se podílejících na řízení fondů a portfolí je 50 % z této částky vyplaceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu, který je obhospodařován investiční společností, ekvivalentních podílů nebo nástrojů spojených s podílovými listy nebo ekvivalentních nepeněžních nástrojů. Na základě zásady proporcionality investiční společnost stanovila práh významnosti, pod nímž neexistuje žádná motivace k přijímání nepatřičných rizik, přičemž z tohoto důvodu není třeba provádět odložené výplaty nebo výplaty ve formě nepeněžního nástroje. Jinými nepeněžními plněními jsou mimoplatové výhody, které nejsou spojeny s výkonností, nýbrž s konkrétní pozicí (např. služební automobil), nebo které se vztahují na všechny zaměstnance (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila nezávislé posouzení politiky odměňování a jejího uplatňování. Tento výbor má následující složení: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Thomas Schaufler (expert na odměňování) a Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na adrese https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process nebo v původním znění na adrese http://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process.