

STATUT
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.
(dále jen „Statut“)

I.

Obecné náležitosti Statutu

Článek 1

Základní údaje o Fondu

1. Úplný název fondu je Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s., dále jen „**Fond**“.
2. Česká národní banka udělila povolení, na jehož základě došlo k vytvoření Fondu dne 9. 2. 2010 pod č.j. 2010/1154/570. Rozhodnutí o povolení nabylo právní moci 9. 2. 2010.
3. Fond je založen na dobu neurčitou.
4. Fond je speciálním fondem fondů. Podléhá zákonu č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „**Zákon**“.
5. Auditorem Fondu je PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., IČ: 40765521, se sídlem Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ 120 00, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů České republiky pod osvědčením číslo 021.
6. Internetové adresy www.cpinvest.cz, www.cpinvest.eu a jejich případné cizojazyčné verze jsou adresami, na kterých Fond uveřejňuje informace způsobem umožňujícím dálkový přístup, dále jen „**Internetové adresy**“.

Článek 2

Údaje o investiční společnosti

1. Fond je obhospodařován investiční společností ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21. Identifikační číslo společnosti je 43873766, dále jen „**Společnost**“.
2. Základní kapitál Společnosti činí 91.000.000 Kč (slovy: devadesát jeden milion korun českých) a byl plně splacen.
3. Společnost byla založena zakladatelskou listinou dne 23.10.1991 Českou pojišťovnou s.p. a byla zapsána dne 19. 11. 1991 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031, pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Změna obchodní firmy na současný název byla 6. 8. 2001 schválena valnou hromadou společnosti a dne 26. 11. 2001 byla zapsána do obchodního rejstříku.
4. Povolení k činnosti Společnost obdržela rozhodnutím Státní banky československé ze dne 28. 1. 1992 (bez čísla jednacího), v dohodě s Federálním ministerstvem financí ve smyslu ustanovení § 14 odst. 2 zákona č. 158/1989 Sb., o bankách a spořitelnách. Dne 28. 5. 1999 vydala Komise pro cenné papíry Rozhodnutí č.j. 211/1679/R/1999 o tom, že povolení ke vzniku investiční společnosti udělené Společnosti zůstává v platnosti. Rozhodnutí nabylo právní moci 30. 6. 1999.
5. Vedoucími osobami Společnosti jsou:
 - Ing. Michal Mařar, předseda představenstva, generální ředitel
 - Ing. Pavel Veselý, člen představenstva, ředitel odboru financí
 - Ing. Alexandra Talířová, členka představenstva, ředitelka odboru produktů, marketingu a zahraničních aktivit
 - Ing. Pavel Fuchs, člen představenstva.Žádný z členů představenstva Společnosti nevykonává mimo Společnost činnost, která má význam ve vztahu ke Společnosti nebo obhospodařovaným fondům. Všechny vedoucí osoby Společnosti byly schváleny Českou národní bankou.
6. Společnost je investiční společností ve smyslu Zákona a jejím předmětem podnikání je
 - a) kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování
 - b) obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování
 - c) vykonávání činností související s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování
7. Společnost je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká pojišťovna a.s., IČ: 45272956, se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04.
8. Společnost obhospodařuje následující fondy kolektivního investování:
 - a) Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - b) Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - c) Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - d) Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - e) Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - f) Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - g) Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - h) Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - i) I.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - j) Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - k) Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - l) II.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - m) III.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - n) Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - o) 4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - p) 5.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - q) 6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - r) 7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - s) Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - t) Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - u) 1.Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - v) 9.Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - w) 10.Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - x) 11.Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
 - y) ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Článek 3 Investiční cíle

1. Cílem Fondu je dosáhnout maximálního zhodnocení hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list v dlouhodobém horizontu za předpokladu dodržení míry rizika, které odpovídá danému zaměření Fondu a investiční politice.
2. Fond je řízen aktivně.
3. Portfolio fondu bude obsahovat především cenné papíry fondů kolektivního investování, doplňkově akcie a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.
4. Fond nemá stanoven žádný benchmark.

Článek 4 Investiční politika

1. Fond je smíšeným speciálním fondem fondů ve smyslu § 55 Zákona.
2. Fond bude investovat do druhů aktiv v rozsahu a struktuře dle následující tabulky. V souladu s § 55 odst. 9 Zákona se však Fond může při dodržení pravidel pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním odchýlit od omezení stanovených v § 55 odst. 6 Zákona na dobu nejdéle 6 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o udělení povolení k vytvoření Fondu.

Druhy aktiv ve Fondu	Min. % podíl na celkové hodnotě majetku	Max. % podíl na celkové hodnotě majetku
1. Vklady a jiné pohledávky	-	49
- vklady	-	49
- pohledávky z repo operací	---	---
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	---	---
- ostatní pohledávky	---	---
2. Nástroje peněžního trhu	---	49
- krátkodobé dluhopisy	---	49
- ostatní nástroje peněžního trhu	---	49
3. Dlouhodobé dluhopisy	---	49
4. Akcie a obdobné investiční cenné papíry	---	30
- akcie	---	30
- obdobné investiční cenné papíry	---	30
5. Cenné papíry fondu kolektivního investování	51	100
6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)	---	---
7. Kladná reálná hodnota derivátů	---	30
- opce na investiční nástroje	---	---
- finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje	---	---
- forwardy	---	30
- swapy	---	30
- rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika	---	---
- nástroje umožňující přenos úvěrového rizika	---	---
- ostatní	---	---
8. Stálá aktiva	---	---
- nemovitosti	---	---
- ostatní fixní aktiva	---	---
9. Ostatní aktiva	---	---
10. Aktiva celkem	---	100

3. Podle povahy výše uvedených aktiv bude Fond investovat do:
 - a) cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, který má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo a skutečné sídlo a podléhá dohledu;
 - b) investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu uvedených v § 26 odst. 1 písm. a) Zákona;
 - c) investičních cenných papírů z nové emise podle § 26 odst. 1 písm. b) Zákona až do výše **10 %** majetku Fondu;
 - d) nástrojů peněžního trhu uvedených v § 26 odst. 1 písm. h) Zákona. Jedná se výhradně o pokladniční poukázky, jejichž emitentem je Česká národní banka nebo Ministerstvo financí ČR, a to až do výše **49 %** hodnoty majetku Fondu. Do nástrojů peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) bodu 4 Zákona nebude Fond investovat.
 - e) státních dluhopisů nebo dluhopisů zaručených státem, včetně rovnocenných zahraničních cenných papírů (v souladu s § 51 odst. 1 písm. b) Zákona);
 - f) dluhopisů vydaných centrální bankou nebo bankou (v souladu s § 51 odst. 1 písm. d) Zákona);
 - g) finančních derivátů zajišťovacího charakteru podle § 26 odst. 1 písm. g) Zákona (v souladu s Vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „**Vyhláška č. 501**“). Bude se jednat výhradně o měnové forwardy a měnové swapy, jejichž popis následuje níže. Do jiných typů derivátů nebude Fond investovat.
4. Do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které obsahují derivát podle § 27 odst. 7 Zákona, nebude Fond investovat.
5. Fond nebude provádět repooperace.
6. Většina investic Fondu bude realizována v CZK. Cizoměnové investice budou převážně zajišťovány pomocí zajišťovacích derivátů (viz část měnové forwardy a swapy).
7. Portfolio Fondu bude z větší části tvořeno cennými papíry vydanými fondy kolektivního investování.

Článek 5 Charakteristiky investičních instrumentů

1. **Nástroje peněžního trhu** (pokladniční poukázky) a **vklady** nebo **termínové vklady** představují instrumenty se splatností do 1 roku s pevným výnosem, které slouží jako krátkodobé investice peněžních prostředků. Fond bude používat výhradně nástroje peněžního trhu splňující § 26 odst. 1 písm. a) a h) Zákona. Instrumenty jsou spojeny s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):

- a) kreditní riziko pokladničních poukázek je vzhledem k emitentovi (Česká národní banka, Ministerstvo financí ČR) minimální;
 - b) v případě vkladů a termínovaných vkladů (bankovních depozit) je riziko dáno kredibilitou bank a zahraničních bank;
 - c) úrokové riziko je vzhledem k duraci instrumentu (max. 1 rok) poměrně nízké.
2. **Státní dluhopisy s durací nad 1 rok** ze zemí ČR / OECD / Emerging Markets slouží jako investice s různým investičním horizontem s cílem profitovat z dlouhodobých úrokových sazeb předmětného státu a/nebo poklesu výnosové křivky a/nebo posílení měny v němž je dluhopis emitován, v případě dluhopisů z Emerging Markets též z poklesu kreditního výnosového spreadu daného státu. Instrument je spojen s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) úrokové riziko je významné a úměrné duraci dluhopisu;
 - b) kreditní (politické) riziko je dané státem, jež dluhopisy emituje, přičemž v případě některých zemí z regionu východní Evropa a Emerging Markets může být významné;
 - c) měnové riziko zahraničních státních dluhopisů může být významné, zejména v případě Emerging Markets, jejichž měny vykazují vysokou volatilitu. Pro eliminaci měnového rizika může Fond využívat měnové forwardy a swapy;
 - d) likvidní riziko může být významné v případě dluhopisů z Emerging Markets a v případě dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaných trzích;
 - e) riziko vypořádání může být významné v případě dluhopisů z Emerging Markets a v případě dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaných trzích;
 - f) tržní riziko.
3. **Korporátní dluhopisy** emitentů ze zemí ČR / OECD / Emerging Markets slouží jako investice s různým investičním horizontem s cílem profitovat z krátkodobých, či dlouhodobých úrokových sazeb předmětného státu a/nebo poklesu výnosové křivky a/nebo poklesu kreditních výnosových spreadů emitenta, či regionu a/nebo posílení měny v němž je dluhopis emitován. Instrument je spojen s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) úrokové riziko je významné a úměrné duraci dluhopisu;
 - b) kreditní (politické) riziko je dané státem, jež dluhopisy emituje, přičemž v případě některých zemí z regionu východní Evropa a Emerging Markets může být významné;
 - c) kreditní riziko emitenta je dané jeho finanční situací a zpravidla lze kvantifikovat podle úrovně ratingu (podle ratingové agentury Standard & Poor's nebo jiné mezinárodně uznávané ratingové agentury), pokud je přidělen;
 - d) měnové riziko zahraničních státních dluhopisů může být významné, zejména v případě Emerging Markets, jejichž měny vykazují vysokou volatilitu. Pro eliminaci měnového rizika může Fond využívat měnové forwardy a swapy;
 - e) likvidní riziko může být významné v případě dluhopisů z Emerging Markets a v případě dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaných trzích;
 - f) riziko vypořádání může být významné v případě dluhopisů z Emerging Markets a v případě dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaných trzích;
 - g) regionální / politické riziko;
 - h) tržní riziko.
4. **Akcie emitentů ze zemí OECD / Emerging Markets** slouží zpravidla jako dlouhodobá investice s cílem participovat na vývoji akciových trhů, vývoji ceny akcií, dividendách, či jiných právech spojených s akciemi daného emitenta. Instrument je spojen s následujícími významnějšími riziky (podrobněji viz část o popisu rizik):
- a) regionální / politické riziko
 - b) oborové riziko
 - c) likvidní riziko může být významné v případě akcií z Emerging Markets
 - d) tržní riziko.
5. **Cenné papíry typu ETF - Exchange Traded Funds**, které splňují podmínky § 26 odst. 1 písm. a) Zákona: jedná se o investiční cenné papíry vydané **renomovanými zahraničními bankami**, které mají zpravidla za cíl složením svým aktiv a vývojem majetku na jednu emitovanou akcii kopírovat určitý (regionální, sektorový, apod.) akciový index, nebo alespoň splňují princip diverzifikace, reprezentativnosti, a jejich emise jsou tvořeny dostatečným počtem akcií. Specifickou vlastností **ETF** je skutečnost, že jsou přijaty k obchodování na veřejném regulovaném trhu a jejich likvidita je vysoká. Tyto instrumenty jsou spojeny s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) regionální / politické riziko
 - b) oborové riziko
 - c) kreditní riziko emitenta
 - d) tržní riziko.
6. **Cenné papíry vydané standardním fondem kolektivního investování**, který složením svých aktiv odpovídá určitému regionu, sektoru, apod. Slouží zpravidla jako dlouhodobá investice s cílem participovat na vývoji vybraných dluhopisových trhů. Instrument je spojen s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) úrokové riziko je významné a úměrné duraci dluhopisů v portfoliu standardního fondu;
 - b) kreditní (politické) riziko je dané státem, jež dluhopisy v portfoliu standardního fondu emituje, přičemž v případě některých zemí z regionu východní Evropa a Emerging Markets může být významné;
 - c) kreditní riziko emitenta dluhopisů v portfoliu standardního fondu je dané jeho finanční situací a zpravidla lze kvantifikovat podle úrovně ratingu (podle ratingové agentury Standard & Poor's nebo jiné mezinárodně uznávané ratingové agentury), pokud je přidělen;
 - d) měnové riziko zahraničních dluhopisů v portfoliu standardního fondu může být významné, zejména v případě Emerging Markets, jejichž měny vykazují vysokou volatilitu. Pro eliminaci měnového rizika může Fond využívat měnové forwardy a swapy;
 - e) likvidní riziko standardního fondu může být významné, neboť vyplacení peněžních prostředků za odprodané podílové listy může trvat několik týdnů a navíc standardní fond může dočasně pozastavit odkupování podílových listů;
 - f) Riziko změny právního systému – standardní fond podléhá různým právním požadavkům, včetně požadavků daňových zákonů zemí, ve kterých působí. Pokud by došlo ke změně právních požadavků, kterým standardní fond podléhá, může se takové právní prostředí značně lišit od současného stavu.
 - g) tržní riziko.
7. **Cenné papíry vydané speciálním fondem kolektivního investování**, splňující podmínky § 26 odst. 1 písm. d) Zákona, které mají zpravidla za cíl složením svých aktiv a vývojem majetku na jeden podílový list kopírovat určitý (regionální, sektorový, apod.) akciový index, nebo alespoň splňují princip diverzifikace, reprezentativnosti, a jejich emise jsou tvořeny dostatečným počtem cenných papírů, které jsou přijaty k obchodování na veřejném regulovaném trhu, a jejich likvidita je vysoká. Tyto cenné papíry slouží zpravidla jako dlouhodobá investice s cílem participovat na vývoji vybraných dluhopisových trhů. Instrument je spojen s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- a) úrokové riziko je významné a úměrné duraci dluhopisů v portfoliu speciálního fondu;
 - b) kreditní (politické) riziko je dané státem, jež dluhopisy v portfoliu speciálního fondu emituje, přičemž v případě některých zemí z regionu východní Evropy a Emerging Markets může být významné.

- c) kreditní riziko emitenta dluhopisů v portfoliu speciálního fondu je dané jeho finanční situací a zpravidla lze kvantifikovat podle úrovně ratingu (podle ratingové agentury Standard & Poor's nebo jiné mezinárodně uznávané ratingové agentury), pokud je rating přidělen;
 - d) měnové riziko zahraničních dluhopisů v portfoliu speciálního fondu může být významné, zejména v případě Emerging Markets, jejichž měny vykazují vysokou volatilitu. Pro eliminaci měnového rizika může Fond využívat měnové forwardy a swapy;
 - e) likvidní riziko speciálního fondu může být významné, neboť vyplacení peněžních prostředků za odprodané podílové listy může trvat několik týdnů a navíc speciální fond může dočasně pozastavit odkupování podílových listů;
 - f) Riziko změny právního systému – speciální fond podléhá různým právním požadavkům, včetně požadavků daňových zákonů zemí, ve kterých působí. Pokud by došlo ke změně právních požadavků, kterým speciální fond podléhá, může se takové právní prostředí značně lišit od současného stavu;
 - g) tržní riziko.
8. **Indexové certifikáty:** z hlediska právní struktury jsou indexové certifikáty investiční nástroje, které mají charakteristiku investičních cenných papírů podle § 51 odst. 1 písm. a) Zákona. **Indexové certifikáty** představují jednoduchou formu investice do zvoleného podkladového indexu či portfolia akcií. Výhodou indexových certifikátů je jednoduchost, transparentnost a nízké náklady. Tyto instrumenty jsou přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu nebo veřejném trhu vymezeném v § 26 odst. 1 písm. a) Zákona. Emitenty indexových certifikátů bývají významné finanční instituce (obvykle banky nebo zahraniční banky) s vysokými stupni ratingu. Proto se riziko investic do těchto nástrojů neodvíjí ani tak od případné insolvence jejich emitentů, jako spíše od složení a způsobů konstrukce jejich podkladových aktiv. Při koupi jednoho cenného papíru (certifikátu) kupujeme současně několik cenných papírů (popřípadě celý akciový index). Jde tedy o princip rozptýlení rizika podobně jako u fondů. V praxi se běžně označuje i termínem „direkt-certifikát“, „basket-certifikát“, „trail-certifikát“ nebo „participationschein“ (rizika spojená s těmito instrumenty viz část o popisu rizik).
9. **Měnové forwardy a swapy:** **Měnový forward** představuje realizaci obchodu (nákup, resp. prodej) s měnou s odloženým vypořádáním. **Měnový swap** představuje dohodu o současném nákupu/prodeji zahraniční měny za spotový kurz a zpětném prodeji/nákupu stejného objemu téže zahraniční měny s odloženým vypořádáním za tzv. forwardový kurz, který je vypočten ze spotového kurzu a krátkodobých úrokových sazeb předmětných dvou měn. Fond může uzavírat obchody, jejichž předmětem je derivát, pouze za účelem efektivního obhospodařování majetku fondu. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Druhou smluvní stranou obchodu je instituce, která podléhá dohledu a náleží k některé z kategorií institucí schválených Českou národní bankou a uvedených v jejím seznamu. Jedná se zejména o banky nebo zahraniční banky či obchodníky s platnou licencí pro tento druh operací, jejichž vlastní kapitál činí alespoň 40 mil. EUR a mají rating uváděný některou z uznávaných ratingových agentur nejméně v investičním stupni. Instrumenty jsou spojeny s následujícími významnějšími riziky (viz část o popisu rizik):
- kreditní (úvěrové) riziko srovnatelné s depozity, tzn. dané kredibilitou protistrany.

Článek 6

Omezení a rozložení rizika při investování

1. Společnost je při investování majetku Fondu povinna dodržet všechna ustanovení Zákona o rozložení rizika.
2. Omezení a rozložení rizika finančních derivátů bude následující: vzhledem k tomu, že Fond bude používat výhradně měnové deriváty zajišťovacího charakteru (v souladu s § 26 odst. 1 písm. g) Zákona), splňující podmínky zajištění podle Vyhlášky č. 501, **nebudou předmětem výpočtu Otevřeného výpočtu finančních derivátů** a kvantifikace rizik s tím souvisejících. Bude však počítáno riziko spojené s druhou smluvní stranou (úvěrové riziko) a zajištěno, aby byly dodrženy limity v souladu s § 28 odst. 5 Zákona. Výpočet bude proveden v souladu s Vyhláškou České národní banky č. 604/2006 Sb., o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti.
3. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout **100 %** hodnoty vlastního kapitálu Fondu.
4. Fond může do svého majetku nabýt nejvýše **25 %** jmenovité hodnoty nebo počtu cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování.
5. Fond nesmí investovat do cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, který není určený pro veřejnost, nebo do cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, který investuje více než **10 %** hodnoty svého majetku do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování.
6. Cenné papíry vydané jedním fondem kolektivního investování mohou tvořit nejvýše **20 %** hodnoty majetku Fondu (v souladu s § 55 odst. 4 Zákona).
7. Portfolio Fondu může obsahovat maximálně **35 %** hodnoty svého majetku ve Fondu korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
8. Součet investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem při operacích s finančními deriváty nesmí překročit **35 %** hodnoty majetku Fondu.
9. Investice do dluhopisů budou směřovat zejména do dluhopisů státních a korporátních, které jsou denominovány v CZK, USD, EUR nebo v měnách dalších evropských států.
10. Struktura majetkových aktiv Fondu může být rozložena následovně:
 - a) **vklady** nebo **termínované vklady** – tzv. **doplňkový likvidní majetek** - maximálně **49 %** majetku Fondu;
 - b) **nástroje peněžního trhu** (pokladniční poukázky) až **49 %** majetku Fondu;
 - c) **akcie včetně cenných papírů typu ETF a Indexových certifikátů** (v souladu s § 26 odst. 1 písm. a) Zákona) - maximálně **30 %**. Emitenty těchto cenných papírů musejí být důvěryhodné subjekty, o jejichž aktivitách a hospodářské situaci existuje dostatečné množství informací z veřejně dostupných zdrojů;
 - d) **cenné papíry speciálního fondu kolektivního investování, případně cenné papíry standardního fondu kolektivního investování** (v souladu s § 51 odst. 1 písm. e) Zákona) - maximálně **100 %**. Emitenty těchto cenných papírů musejí být důvěryhodné subjekty, o jejichž aktivitách a hospodářské situaci existuje dostatečné množství informací z veřejně dostupných zdrojů;
 - e) dluhopisy s durací nad 1 rok max. **49 %**.
11. Společnost má vytvořen vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování všech limitů stanovených Zákonem. Obdobně monitoruje dodržování limitů i depozitář Fondu.

Článek 7

Charakteristika typického investora Fondu

Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zhodnocení kapitálu prostřednictvím investic do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a uvědomují si jejich možnosti a rizika. Investor musí mít zkušenost s kolísavostí (volatilitou) produktů. Vzhledem k vysokému nadprůměrnému stupni rizik je Fond určen pro investory, kteří jsou ochotni přijmout dočasné ztráty, tudíž je vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 5 až 7 let.

Článek 8

Informace o rizicích spojených s investováním Fondu

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

- 1. Obecné riziko kolísání výnosu a hodnoty podílového listu**
Minulá výnosnost Fondu není zárukou budoucí výnosnosti. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena plná návratnost původně investované částky. Aktuální hodnota podílového listu může kolísat v důsledku složení majetku nebo v důsledku způsobu obhospodařování majetku.
- 2. Tržní riziko**
Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu a příjem z nich může stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena. Pro omezení vlivu kolísání jednotlivých investic v portfoliu Fondu Společnost věnuje mimořádnou pozornost diverzifikaci. Portfolio Fondu je složeno z různých (z hlediska jejich specifických parametrů) investic, jejichž časový vývoj není shodný. Důsledkem diverzifikace je skutečnost, že kolísání majetku na podílový list je nižší, než průměrná volatilita jednotlivých investic v portfoliu Fondu.
Při běžných podmínkách kapitálových trhů lze průměrnou hodnotu volatilitu Fondu očekávat v blízkosti dlouhodobých průměrů aktiv ve Fondu obsažených, nelze však vyloučit situaci (např. všeobecný pokles kapitálových trhů, prudká změna makroekonomického vývoje, zvýšené riziko teroristických útoků, válečný konflikt, apod.), kdy volatilita Fondu výrazně vzroste. Vzhledem k zaměření Fondu (koncentrace investic v aktivech, regionech, trzích, sektorech a měnách) jsou možnosti diverzifikace z pohledu snížení volatilitu omezené.
- 3. Kreditní (úvěrové) riziko**
Kreditní riziko připadá v úvahu v případě ETF (Exchange Traded Funds). Ačkoliv emitenty akcií zmíněných fondů či indexových certifikátů bývají zejména banky nebo zahraniční banky s investičním ratingem, nelze jejich kreditní riziko zcela vyloučit. Důsledkem kreditního rizika může nastat záporná odchylka (diskont) ceny akcií ETF či indexových certifikátů od hodnoty majetku na akcií či indexový certifikát připadající, případně také omezená likvidita. Cílem Společnosti je preferovat emitenty s nízkým kreditním rizikem.
- 4. Úrokové riziko**
Úrokové riziko spočívá v závislosti dluhopisů (zejména s pevnou úrokovou sazbou) na velikosti dlouhodobých a krátkodobých úrokových sazeb. Při poklesu úrokových sazeb lze očekávat nárůst tržní hodnoty a naopak, při nárůstu sazeb pokles tržní hodnoty. Výše úrokového rizika je úměrná duraci dluhopisů, tzn. tržní cena dluhopisů s vyšší durací je citlivější na pohyb úrokových sazeb. Pro účely stanovení úrokového rizika se úrokovými sazbami rozumí sazby na období odpovídající duraci dluhopisu, tzn. pro dluhopisy s krátkou durací krátkodobé úrokové sazby (např. PRIBOR) a pro dluhopisy s dlouhou durací dlouhodobé úrokové sazby (např. výnosy do splatnosti státních dluhopisů). Výši krátkodobých a dlouhodobých úrokových sazeb určuje celá řada aspektů, zejména pak monetární politika centrální banky, fiskální politika státu, politické klima, makroekonomický vývoj a v neposlední řadě chování účastníků finančních a kapitálových trhů.
- 5. Riziko vypořádání**
Vzhledem ke skutečnosti, že obchody s investičními cennými papíry budou vypořádávány převážně prostřednictvím kredibilních vypořádacích center, je riziko vypořádání nízké. Rovněž v případě instrumentů peněžního trhu, investičních cenných papírů a derivátů lze riziko vypořádání považovat za nízké, neboť protistranou bude výhradně banka nebo zahraniční banka s dostatečnou kredibilitou. Nelze však vyloučit situaci, kdy transakce s majetkem Fondu vinou protistrany neproběhne podle původních předpokladů z důvodu nezaplacení nebo nedodání investičních nástrojů ve sjednaném termínu. V případě investičních cenných papírů přijatých k obchodování na některých méně rozvinutých trzích může být riziko vypořádání významné.
- 6. Riziko likvidity**
Ačkoliv převážná část aktiv Fondu bude investována do investičních cenných papírů obchodovaných na trzích USA a EU, nelze zcela vyloučit likvidní riziko. Investice, které se v době nákupu se jevíly jako likvidní, mohou tuto charakteristiku dočasně či trvale ztratit v důsledku změny finanční situace emitenta, vyřazení z indexů, či poklesu zájmu investorů obecně. Likvidní riziko v případě investičních cenných papírů přijatých k obchodování na některých méně rozvinutých trzích bývá zpravidla významné. Cílem Společnosti je udržovat nízké likvidní riziko, případně dbát na to aby bylo vyváжено odpovídající premii ve výnosnosti. Snížená likvidita aktiv Fondu může mít vliv i na možné pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů. Likvidita podílových listů Fondu může být dočasně omezena v souvislosti s pozastavením jejich odkupování.
- 7. Měnové riziko**
Fond může umístit část svých aktiv do investic v zahraničních měnách. Kromě kolísání hodnoty (tržní ceny) investice v příslušné zahraniční měně ovlivňuje výši majetku Fondu rovněž kolísání měnových kurzů příslušných zahraničních měn vůči koruně. Pro účely efektivní správy Fondu (omezení měnového rizika) může Fond používat finanční deriváty (měnové swapy a měnové forwardy).
- 8. Riziko derivátů**
Deriváty jsou finanční nástroje, jejichž cena je odvozená od hodnoty podkladových aktiv, kterými mohou být měnové kurzy, úrokové míry, akciové a dluhopisové indexy, či jednotlivé cenné papíry. Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Finanční deriváty (zejména opce a opční listy) se vyznačují tzv. pákovým efektem. Tržní ceny těchto finančních derivátů spojených s právy na nákup nebo prodej podkladových aktiv bývají výrazně (většinou mnohonásobně) nižší, než ceny příslušných podkladových aktiv. Zároveň cenové pohyby těchto finančních derivátů bývají mnohonásobně vyšší, než pohyby cen příslušných podkladových aktiv. Tento poměr se nazývá pákový efekt. Do finančních derivátů charakteristických pákovým efektem nebude Fond investovat.
- 9. Riziko ztráty majetku v úschově**
Veškerý majetek Fondu je v úschově, či opatrování u depozitáře, či custodiana. Ačkoliv osoby jsou bankami nebo zahraničními bankami s nízkým kreditním rizikem, podléhají příslušným orgánům dohledu a evidují majetek na oddělených účtech, nelze zcela vyloučit možné riziko ztráty majetku z důvodu případné insolventnosti, nedbalosti, či podvodným jednáním těchto osob.
- 10. Riziko související s investičním zaměřením – trhy, sektory, regiony**
Rizika rozvíjejících se trhů/politické riziko: Fond může část svých aktiv investovat do regionů, se kterými jsou spojena nadprůměrná rizika ve srovnání s rozvinutými trhy USA a západní Evropy. Jedná se zejména o nestálost politické situace, nižší úroveň regulace kapitálových trhů, vyšší úroveň právní nejistoty a nižší úroveň vymahatelnosti práva, riziko změny daňových předpisů a riziko omezené likvidity. Důsledkem zmíněných rizik je zpravidla vyšší volatilita (kolísání majetku na podílový list), než v případě fondů zaměřených výhradně na ČR, západní Evropu a USA.
- 11. Riziko zrušení Fondu**
Ze Zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen např. pokud do 12 měsíců od vytvoření Fondu vlastní kapitál nedosáhne alespoň **50 mil. Kč**, je-li průměrná hodnota majetku za posledních 6 kalendářních měsíců nižší než **50 mil. Kč**, z důvodu rozhodnutí o přeměně Fondu, odnětím povolení k vytvoření Fondu, splnutím nebo sloučením fondů, zrušením investiční společnosti s likvidací, rozhodnutím soudu atd. Podílník v důsledku této skutečnosti nemusí mít zaručeno, že jeho investice bude

- moci setrvat ve Fondu po celou dobu trvání doporučeného investičního horizontu, což může mít dopad na předpokládaný výnos podílníkovy investice.
12. Riziko změny právního systému
Fond podléhá různým právním požadavkům, včetně požadavků daňových zákonů zemí, ve kterých působí. Pokud by došlo ke změně právních požadavků, kterým Fond podléhá, může se takové právní prostředí značně lišit od současného stavu.

Článek 9

Informace o historické výkonnosti

1. Historická výkonnost Fondu není zárukou, že v budoucnosti bude dosaženo stejné nebo obdobné výkonnosti.
2. V Příloze Statutu jsou uvedeny:
 - sloupcový graf historické výkonnosti Fondu znázorňující roční výnosy po zdanění. Výkonnost Fondu je uvedena bez započtení poplatků spojených s vydáváním podílových listů;
 - celková průměrná historická výkonnost Fondu.

Článek 10

Zásady hospodaření s majetkem Fondu

1. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem na účet podílníků.
2. Společnost vede pro Fond samostatné účetnictví. Roční účetní závěrka musí být ověřena auditorskou firmou.
3. Účetním obdobím je kalendářní rok.
4. Fond oceňuje v průběhu účetního období majetek a závazky ke dni stanovení aktuální hodnoty podílového listu bez sestavení účetní závěrky.
5. Majetek a závazky z investiční činnosti Fondu se oceňují každý pracovní den reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků Fondu v případech, které neupravuje zvláštní právní předpis upravující účetnictví, a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu stanoví Vyhláška č. 431/2006 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování.
6. Je-li hospodářským výsledkem zisk, nebude použit k výplatě výnosů, ale bude plně reinvestován. Skončí-li hospodaření Fondu ztrátou, bude tato ztráta uhrazena ze zdrojů Fondu, přičemž přednostně se na pokrytí ztráty použije fond vytvářený ze zisku. Nestačí-li prostředky tohoto fondu na pokrytí ztráty, musí být ztráta uhrazena snížením stavu kapitálového fondu.
7. Majetek Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.
8. Fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které nemá ve svém majetku.
9. Fond nebude přijímat úvěry nebo půjčky.
10. V souladu se zákonem může Společnost pro Fond používat finanční deriváty zajišťovacího charakteru (v souladu s Vyhláškou č. 501) pro účely efektivního obhospodařování majetku v souladu s vyhláškou č. 604/2006 Sb., o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti.
11. Majetek Fondu je svěřován do opatrování jen u těch bank či zahraničních bank, jež poskytují dostatečné záruky za své závazky.
12. U pohledávek Fondu z obchodního styku po lhůtě splatnosti je Společnost povinna zahájit jejich vymáhání do 15 dnů po lhůtě splatnosti.

Článek 11

Údaje o cenných papírech vydaných Fondem

1. Podílový list Fondu je nekótovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku Fondu. Je převoditelný bez omezení.
2. Podílový list Fondu je vydáván v zaknihované podobě a má formu cenného papíru na jméno.
3. Všechny podílové listy Fondu mají jmenovitou hodnotu **1 Kč**, a zakládají stejná práva všech podílníků.
4. Emisi podílových listů byl přidělen **ISIN CZ0008473287**.
5. Práva vyplývající z vlastnictví podílových listů Fondu vznikají dnem jejich registrace v centrálním depozitáři cenných papírů. Společnost je povinna provést zápis do evidence podílových listů vytvořené a obsluhované emitentem v rámci evidence centrálního depozitáře cenných papírů bez zbytečného odkladu poté, co jsou podílníkem investované peníze připsány na běžný účet Fondu.
6. Počet vydávaných podílových listů Fondu a doba prodeje podílových listů Fondu nejsou omezeny.
7. Podílníci Fondu se podílejí na majetku Fondu v poměru jimi držených podílů.
8. Vlastnické právo k podílovému listu se prokazuje výpisem z centrální evidence cenných papírů.
9. Podílníci Fondu mají právo na odkoupení jimi držených podílových listů Fondu Společností.
10. Společnost je povinna odkoupit podílový list Fondu za podmínek stanovených Zákonem a tímto Statutem.

Článek 12

Úplata za obhospodařování a ostatní výdaje hrazené z majetku Fondu

1. Úplata Společnosti za obhospodařování majetku Fondu činí nejvýše **3 %** z průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Tato průměrná hodnota je vypočtena jako průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Aktuální procentuální výše úplaty je stanovena představenstvem Společnosti. Úplata za obhospodařování je splatná v měsíčních splátkách a je příjmem Společnosti.
2. Maximální výše poplatků za obhospodařování, která bude účtována fondu kolektivního investování, do kterého Fond hodlá investovat, činí nejvýše **3 %** z průměrné hodnoty vlastního kapitálu fondu kolektivního investování, do kterého tento Fond investuje podstatnou část svých aktiv.
3. Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře činí **0,075 %** ročně z hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Hodnota vlastního kapitálu Fondu se stanovuje ke konci každého měsíce. Je splatná v měsíčních intervalech ve výši 1/12 z roční sazby.
4. Ostatní výdaje hrazené z majetku Fondu:
 - a) náklady na účetní a daňový audit;
 - b) správní a soudní poplatky;
 - c) daně;
 - d) cena pořízení prodaných cenných papírů;
 - e) zprostředkovatelské poplatky a provize vynaložené v souvislosti s nákupem a prodejem cenných papírů z majetku Fondu vyjma souvisejících poplatků za služby centrálního depozitáře cenných papírů;
 - f) úplata za vedení majetkového účtu v centrálním depozitáři cenných papírů;
 - g) úplata za uložení a správu zahraničních cenných papírů;
 - h) záporné kurzové rozdíly ze zahraničních měn;
 - i) poplatky za měnovou konverzi;

- j) poplatky za úschovu listinných cenných papírů;
 - k) prémie z opčních a termínovaných obchodů;
 - l) poplatky bankám a zahraničním bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky na nich;
 - m) úroky ze směnek použitých jako zajišťovacích instrumentů závazků Fondu;
 - n) náklady na znalecké posudky za předpokladu, že jsou požadovány Zákonem;
 - o) náklady na pojištění cenných papírů;
 - p) náklady na sloučení nebo splnutí podílových fondů.
5. Ukazatele
- celková nákladovost Fondu TER za předchozí účetní období,
 - syntetický TER za předchozí účetní období,
 - odhad výše jednotlivých nákladů Fondu pro kalendářní rok následující po předchozím účetním období,
 - ukazatel obrátkovosti aktiv PTR za předchozí účetní období,
- jsou uvedeny v Příloze tohoto Statutu.

Článek 13

Údaje o depozitáři

1. Depozitářem Fondu je na základě depozitářské smlouvy Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, IČ: 60433566, se sídlem Praha 1, Jungmannova 34.
2. Depozitář odpovídá Fondu za škodu vzniklou porušením jeho povinností při své činnosti. Depozitář odpovídá za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.
3. Depozitář zejména:
 - a) zajišťuje úschovu, nebo pokud to povaha věci vylučuje, jiné opatrování majetku Fondu s tím, že tyto činnosti může provádět prostřednictvím jiné osoby;
 - b) eviduje pohyb veškerých peněžních prostředků Fondu;
 - c) kontroluje, zda podílové listy Fondu jsou vydávány a odkupovány v souladu se Zákonem a Statutem;
 - d) kontroluje, zda aktuální hodnota podílových listů je vypočítávána v souladu se Zákonem a Statutem;
 - e) provádí pokyny Společnosti, které nejsou v rozporu se Zákonem a Statutem;
 - f) zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem Fondu v obvyklé lhůtě;
 - g) kontroluje, zda výnos z majetku Fondu je používán v souladu se Zákonem a Statutem;
 - h) kontroluje, zda majetek Fondu je pořízován, zcizován v souladu se Zákonem a Statutem;
 - i) kontroluje způsob oceňování majetku Fondu v souladu se Zákonem a Statutem.
4. Depozitář je zároveň osobou vykonávající funkci správce a uschovatele všech cenných papírů z majetku Fondu.

Článek 14

Údaje o svěřeni obhospodařování majetku Fondu

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., IČ 25629123, se sídlem Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

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

Článek 15

Informace o Statutu a zjednodušeném statutu

1. Statut je základním dokumentem Fondu, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi Společností a podílíky Fondu. Fond vedle tohoto Statutu uveřejňuje také zjednodušený statut, který obsahuje vybrané údaje z tohoto Statutu. Tyto údaje jsou v souladu s údaji obsaženými ve Statutu.
2. Schvalování návrhu Statutu a návrhu jeho změn náleží do působnosti představenstva Společnosti. Návrh Statutu a jeho změn, vyjma změn ve smyslu § 84a odst. 5 Zákona ve spojení s § 27 vyhlášky č. 482/2006 Sb., o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování, podléhá v dalším kroku schválení Českou národní bankou a nabývá platnosti dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o schválení změny Statutu, nestanoví-li rozhodnutí České národní banky či Zákon jinak.
3. Fond uveřejňuje Statut, zjednodušený statut a každou jejich změnu na bezplatných veřejně přístupných Internetových adresách Společnosti.
4. Každému upisovateli podílového listu Fondu je
 - před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezúplatně zjednodušený statut v aktuálním znění,
 - poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění, poslední uveřejněná výroční zpráva Fondu a pololetní zpráva Fondu.Všechny tyto dokumenty jsou k dispozici v sídle Společnosti, v její organizační složce, v její distribuční síti a na Internetových adresách.

Článek 16

Podmínky zrušení nebo přeměny Fondu

1. Ze Zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen např. je-li průměrná hodnota majetku za posledních 6 kalendářních měsíců nižší než 50 mil. Kč, z důvodu rozhodnutí o přeměně Fondu, odnětím povolení k vytvoření Fondu, splnutím nebo sloučením fondů, zrušením Společnosti s likvidací, pokud Česká národní banka nerozhodne o převodu obhospodařování Fondu na jinou investiční společnost.
2. Podmínkou zrušení či přeměny Fondu je souhlas České národní banky. Podílíci jsou informováni do jednoho měsíce ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky.
3. Při likvidaci Fondu se do 6 měsíců od vstupu do likvidace prodá majetek Fondu a vypořádají se jeho pohledávky a závazky. Podílíci jsou vyplaceni do 3 měsíců po vypořádání.

4. Při splnutí/sloučení fondů mají podílníci 2 měsíce od uveřejnění rozhodnutí České národní banky právo na odkoupení svých podílových listů bez srážky. Neučiní-li to, stávají se do 3 měsíců od nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky podílníky nového/přejímajícího fondu. Do 3 měsíců jim Společnost vymění podílové listy zrušeného fondu za listy nového/přejímajícího fondu v poměru podle výše vlastního kapitálu.
6. V případě zrušení Fondu, vyjma případu, kdy Česká národní banka odebere povolení k vytvoření Fondu, Společnost informuje o takové zamýšlené skutečnosti ve lhůtě minimálně 3 měsíců před předpokládaným zrušením Fondu, a to na Internetových adresách.
7. Společnost může v případě ekonomických nebo jiných důvodů rozhodnout o zrušení Fondu.

Článek 17 **Kontaktní místo**

Další dodatečné informace k Fondu lze získat:

- a) na internetových adresách Společnosti www.cpinvest.cz, www.cpinvest.eu, www.cpinvest.sk;
- b) na emailové adrese info@cpinvest.cz;
- c) telefonicky na infolinkách 844 111 121 nebo 545 596 500 v pracovní dny od 8:00 do 16:30 hod.;
- d) v klientském centru Společnosti ČP INVEST investiční společnost a.s., Křenová 71, 602 00 Brno v pracovní dny od 8:00 do 16:30 hod.;
- e) v sídle Společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s., Na Pankráci 1658/121, 140 21 Praha 4.

Článek 18 **Informace o daňovém systému**

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

Článek 19 **Uveřejňování zpráv o Fondu**

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

Článek 20 **Orgán dohledu**

1. Orgánem dohledu Fondu a Společnosti je Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 01
Telefon: + 420 224 411 111
Internetová adresa: www.cnb.cz
E-mail: podatelna@cnb.cz
2. Povolení ke vzniku nebo vytvoření Fondu, výkon dohledu a schválení Statutu Českou národní bankou nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemožou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Společností, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

II **Zvláštní náležitosti Statutu**

Článek 21 **Aktuální hodnota podílových listů**

1. Společnost vyhlásí den zahájení vydávání podílových listů. Počínaje tímto dnem po dobu **jednoho měsíce** Společnost vydává podílové listy za částku, která se rovná jejich jmenovité hodnotě.
2. Aktuální hodnota podílového listu se stanoví pro každý pracovní den jako podíl vlastního kapitálu Fondu připadající na jeden podílový list a zaokrouhluje se na čtyři desetinná místa. Společnost může stanovit v odůvodněných případech aktuální hodnotu podílového listu platnou pro více dní.
3. Společnost uveřejňuje informace o aktuální hodnotě podílového listu způsobem dle článku tohoto statutu *Uveřejňování zpráv o Fondu*.

Článek 22 **Vydávání podílových listů**

1. Podílové listy Fondu jsou vydávány Společností za účelem shromáždění peněžních prostředků do Fondu.
2. Vydávání podílových listů je uskutečňováno na základě uzavřené rámcové smlouvy mezi podílníkem a Společností, která obsahuje smluvní podmínky pro vydávání a odkupování podílových listů. Součástí smluvních podmínek jsou podmínky k investování a ceník.

3. Rozhodným dnem pro stanovení ceny prodeje podílového listu Fondu je den připsání peněžních prostředků na účet Fondu, který je zřízen se souhlasem depozitáře. Cena platná pro rozhodný den se počítá následující pracovní dny z údajů k rozhodnému dni (forward pricing).
4. Společnost vydává podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni zvýšené o přírůžku ve výši nejvýše **4 %**. Konkrétní výše přírůžku se odvíjí od výše vložené částky, způsobu uzavření smlouvy a dalších faktorů ovlivňujících náklady spojené s vydáváním podílových listů. Přírůžka je příjmem Společnosti. Společnost uveřejňuje aktuální procento přírůžku v ceníku, a to způsobem dle článku tohoto Statutu *Uveřejňování zpráv o Fondu*.
5. Obvyklou technickou lhůtou pro vydání podílových listů jsou zpravidla čtyři pracovní dny ode dne připsání peněžních prostředků na účet Fondu.
6. Podílníci mají též možnost **pravidelně investovat** sjednanou částku a jsou pro ně připraveny různé investiční programy, které jsou podrobněji popsány v podmínkách k investování.
7. Za peněžní částku došla na účet Fondu je připsán podílníkovi na jeho majetkový účet nejbližší nižší celý počet podílových listů Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky po odečtení přírůžku a hodnoty podílového listu Fondu platné k rozhodnému dni. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celý podílový list Fondu, je příjmem Fondu.
8. Minimální částka prvního nákupu podílových listů Fondu je předem vyhlášována. Vyhlášená částka nesmí být vyšší než **3.000 Kč**. Podílník musí investovat vždy částku rovnou nebo vyšší, než je stanovená minimální částka.
9. Minimální částka každého dalšího nákupu podílových listů Fondu je předem vyhlášována. Vyhlášená částka nesmí být vyšší než **500 Kč**. Podílník musí investovat vždy částku rovnou nebo vyšší, než je stanovená minimální částka.
10. Podílník nehradí poplatky osobě zajišťující evidenci podílových listů.
11. Z důvodů ochrany zájmů dosavadních podílníků Fondu, především s ohledem na ustanovení zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů, je Společnost oprávněna odmítnout žádost o vydání podílových listů Fondu.

Článek 23

Odkupování podílových listů

1. Společnost je povinna odkoupit podílové listy Fondu bez zbytečného odkladu na základě žádosti podílníka o odkoupení podílových listů Fondu.
2. Podílníkům Fondu je umožněn odkup podílových listů buď ve výši zvolené finanční částky, nebo počtem podílových listů Fondu, jakož i **pravidelné odkupování** podílových listů, a to buď ve výši zvolené finanční částky, nebo počtem podílových listů Fondu.
3. Společnost odkupuje podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené ke dni, ke kterému obdržela Společnost žádost podílníka o odkoupení podílového listu.
4. Společnost se zavazuje vyplatit částku za odkoupené podílové listy podílníkům bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na odkoupení.
5. Společnost odkupuje podílové listy Fondu s použitím prostředků z majetku Fondu.
6. Minimální částka jednoho odkupu podílových listů Fondu činí **100 Kč**.
7. V případě, že uplatněním práva na odkoupení podílových listů Fondu podílníkem by zbytková hodnota podílových listů na majetkovém účtu podílníka nedosahovala minimální částky odkupu a podílník nemá sjednan pravidelný nákup podílových listů, jsou Společností jednorázově odkoupeny i zbylé podílové listy Fondu v majetku podílníka.
8. V případě, že podílníkem požadované částce neodpovídá celý počet podílových listů Fondu, je Společností odkoupen nejbližší vyšší celý počet podílových listů Fondu, přičemž rozdíl mezi podílníkem zvolenou finanční částkou a částkou získanou odkupem podílových listů, je příjmem Fondu.
9. Společnost při odkupu podílových listů Fondu **neuplatňuje srážku**.
10. Podílník může, je-li to uvedeno ve smluvních podmínkách, platit transakční poplatek podle způsobu zaslání finanční částky.
11. Odkupování podílových listů může být Společností pozastaveno nejdéle na 3 měsíce v případech, kdy je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. O tomto rozhodnutí Společnost informuje Českou národní banku a zveřejní tuto informaci na svých Internetových adresách. Obdobným způsobem bude zveřejněno i oznámení o obnovení odkupování podílových listů Fondu.

Článek 24

Výměna podílových listů fondů

1. Výměna podílových listů spočívá ve spojení dvou úkonů v jeden, a sice odkupu vlastněných podílových listů a vydání nových podílových listů. Výměna podílových listů umožňuje využít zvýhodněného režimu přírůžek při vydávání podílových listů a je prováděna na základě žádosti podílníka o výměnu podílových listů. Výměnu podílových listů provádí Společnost za cenu stanovenou ke dni uplatnění práva podílníka na výměnu. Tento den je totožný se dnem uplatnění práva na odkup a se dnem připsání peněžních prostředků na účet Fondu pro účely nákupu.
2. Výměna podílových listů je možná jak mezi fondy, kdy lze zadat částku nebo počet podílových listů určených k výměně, tak v rámci Investičních programů při zadání částky určené k výměně.
3. Počet výměnou získaných podílových listů odpovídá podílu hodnoty odkupovaných podílových listů, která je snížena o nákupní přírůžku, a hodnoty vydávaných podílových listů. Hodnota je určena ke dni uplatnění práva podílníka na výměnu.

Článek 25

Místo vydávání a odkupování

1. Místem vydávání a odkupování podílových listů Fondu je sídlo Společnosti, viz článek *Kontaktní místo*.
2. Místo odkupování ve Slovenské republice je ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizační zložka, se sídlem Mlynské Nivy 43, 821 09 Bratislava, Slovenská republika.

Článek 26

Závěrečná ustanovení

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

V Praze dne 26. 5. 2011

Ing. Michal Mařar v.r.
předseda představenstva

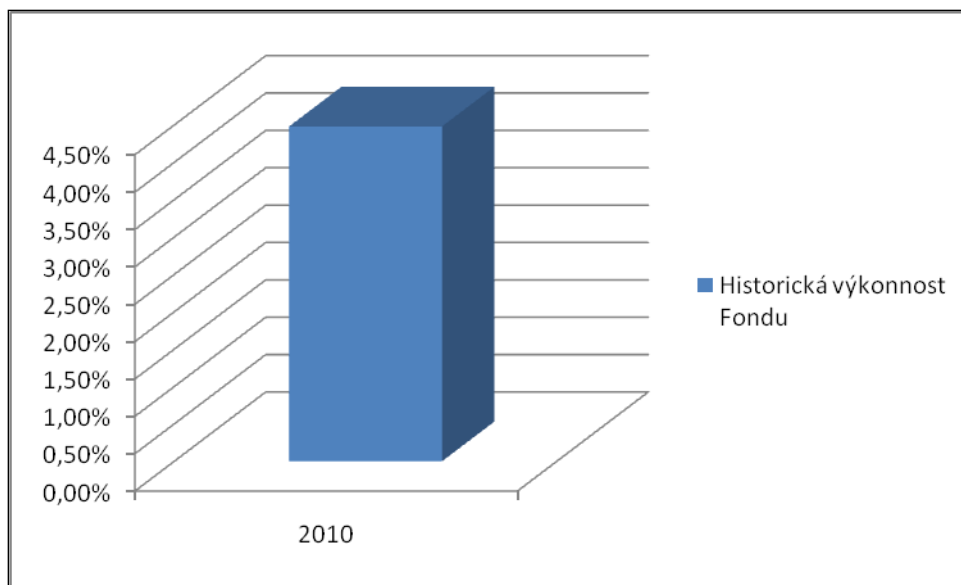
Příloha

Vysvětlivka: minulým účetním obdobím je rok 2010, následujícím účetním obdobím je rok 2011, vychází se z auditovaných údajů.

1. Ukazatel celkové nákladovosti Fondu **TER**, činí za minulé účetní období **0,18 %**. TER je poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu.
2. Syntetický TER činí za minulé účetní období **2,16 %**.
3. Ukazatel obrátkovosti aktiv Fondu **PTR**, činí za minulé účetní období **-33,36 %**. PTR je roven poměru součtu nakoupených a zcizených aktiv Fondu (s výjimkou vydaných a odkoupených podílových listů Fondu) k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu.
4. Odhad nákladů Fondu pro následující účetní období:

Náklady	%
náklady na poplatky a provize v členění	0,121 %
- úplata za obhospodařování	0,000 %
- úplata depozitáři	0,075 %
- úplata za uložení a správu zahr. CP (custody popl.)	0,000 %
- popl. za služby centrálnímu depozitáři	0,000 %
- ost. nákl. a popl. a provize s vyj. popl. a provizí na operace s invest. instrumenty	0,046 %
správní náklady v členění	0,033 %
- náklady na zaměstnance	0,000 %
- náklady na odměny stat. org.	0,000 %
- náklady na audit	0,033 %
- náklady na právní a daňové poradenství	0,000 %
- náklady na reklamu	0,000 %
- správní a soudní popl.	0,000 %
- nákl. na outsourcing	0,000 %
- ostatní správní náklady	0,000 %
ostatní provozní náklady	0,032 %

Graf historické výkonnosti Fondu znázorňující roční výnosy po zdanění k 31. 12. 2010. Výkonnost Fondu je uvedena bez započtení poplatků spojených s vydáváním podílových listů:



Celková průměrná historická výkonnost Fondu k 31. 12. 2010:

	3 roky	5 let	Od založení
Celková průměrná historická výkonnost Fondu	---	---	4,48 %