

ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT

16. května 2011

Generali PPF Invest plc (dále jen "Společnost")

Tento Zjednodušený prospekt obsahuje klíčové informace týkající se Společnosti, která je otevřenou zastřešující investiční společností s variabilním kapitálem a oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy (dále jen "Fond, Fondy"). Společnost byla založena v Irsku dne 10. března 2009 pod registračním číslem 468417 a byla autorizována irským Centrální bankou v Irsku – Central Bank of Ireland (dále jen "Finanční regulator") jako instituce pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů - Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (dále jen UCITS), a to podle nařízení Evropských společenství, 2003 (S.I. No. 211 / 2003) v platném znění. K datu tohoto Zjednodušeného prospektu se Společnost skládá z těchto Fondů:

Generali PPF Cash & Bond Fund
Generali PPF Corporate Bonds Fund
Generali PPF Global Brands Fund
Generali PPF New Economies Fund
Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund
Generali PPF Commodity Fund
Generali PPF Emerging Europe Fund

Potenciální investoři by si před učiněním jakéhokoli investičního rozhodnutí měli pročíst plný Prospekt ze dne 15. ledna 2010 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 23. září 2010 a Dodatku č. 2 ze dne 16. května 2011 (dále jen "Prospekt"). Práva a povinnosti investorů i právní vztahy vůči Společnosti jsou popsány v plném Prospektu.

Každý Fond, kromě Generali PPF Emerging Europe Fund má pět Tříd Podílových listů, jmenovitě Třída A EUR, Třída A HUF, Třída A PLN, Třída A RON a Třída A CZK. Základní měnou každého Fondu je EUR. Generali PPF Emerging Europe Fund má šest Tříd Podílových listů, jmenovitě Třída A EUR, Třída A HUF, Třída A PLN, Třída A RON, Třída A CZK a Třída I EUR.

Investiční cíle

Generali PPF Cash & Bond Fund

Investičním cílem tohoto Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v krátkodobém a střednědobém horizontu, které bude přesahovat úroveň krátkodobých evropských úrokových sazeb, s vysokou likviditou a nízkou volatilitou aktiv.

Generali PPF Corporate Bonds Fund

Investičním cílem tohoto Fondu je vyhledávat atraktivní úroveň příjmu a dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém horizontu, které bude přesahovat úroveň střednědobých evropských úrokových sazeb, se střední volatilitou.

Generali PPF Global Brands Fund

Investičním cílem tohoto Fondu je dosáhnout dlouhodobého kapitálového zhodnocení aktiv investováním do diverzifikovaného portfolia obchodovatelných cenných papírů.

Generali PPF New Economies Fund

Investičním cílem tohoto Fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu investováním do diverzifikovaného portfolia obchodovatelných cenných papírů.

Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund

Investičním cílem tohoto Fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu investováním do diverzifikovaného portfolia obchodovatelných cenných papírů.

Generali PPF Commodity Fund

Investičním cílem tohoto Fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu.

Generali PPF Emerging Europe Fund

Investičním cílem tohoto Fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu.

<p>Investiční politiky</p>	<p><u><i>Generali PPF Cash & Bond Fund</i></u></p> <p>Tento Fond se bude snažit dosahovat svého investičního cíle především prostřednictvím investic do diverzifikovaného portfolia (zejména podle emitenta) nástrojů finančních trhů a obchodovatelných dluhopisových cenných papírů a/nebo cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování popsaných níže, které jsou zaregistrované nebo obchodované na Uznávané burze. Fond může primárně investovat do převoditelných nástrojů peněžního trhu, které zahrnují pokladniční směnky, vklady nebo termínované vklady (vklady u bank a cizích bank), vkladové certifikáty, komerční papíry, pokladniční poukázky, poukázky s proměnlivým kupónem, euroobligace, firemní dluhopisy, dluhopisy vydané mezinárodními institucemi, státní dluhopisy, dluhopisy vládních institucí, dluhopisy vydané bankami nebo jinými korporacemi nebo vládami zemí, které jsou členy OECD nebo zemí <i>emerging markets</i> (vyjma trhů v Rusku) nebo jejich vládních institucí nebo příčleněných útvarů, nebo dluhové cenné papíry, které byly vystaveny nebo sponzorovány takovými vládami, vládními institucemi či útvary. Fond může investovat do výše uvedených nástrojů finančních trhů, obchodovatelných dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných ruskými emitenty za předpokladu, že tyto cenné papíry jsou zaregistrované nebo obchodované na Uznávaných burzách uvedených v Příloze II, jiných než ruských.</p> <p>Fond může investovat do dluhopisů s proměnlivým kupónem a také do dluhopisů s ratingem nebo bez ratingu. Typicky bude Fond investovat do dluhopisů s ratingem B- až AAA získaným od firmy Standard & Poor's nebo od jiné důvěryhodné ratingové agentury, od níž Investiční manažer očekává obdobně kvalitní úsudek. Durace dluhopisů může být větší i menší než 1 rok a průměrná durace portfolia Fondu nepřesáhne 1 rok.</p> <p>Fond může investovat do ETF za účelem získání expozice na výše uvedené tříd aktiv nebo za účelem zajištění. Fond může také investovat v souladu s požadavky Centrální Banky až 100 % svých aktiv do cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování (vybudování expozice tříd aktiv uvedených výše za účelem plnění svého investičního cíle. Mezi ně patří jiné subjekty kolektivního investování obhospodařované Investičním manažerem, jiné Fondy Společnosti a může rovněž zahrnovat subjekty kolektivního investování, které mají podkladové expozice na výše uvedené třídy aktiv). Fond může také investovat do fondů peněžního trhu hodnoceno nad a pod investiční stupeň nebo nehodnocené, jakožto součást strategie řízení hotovosti.</p> <p>Subjekty kolektivního investování, do kterých Fond může investovat budou upraveny jako otevřené a / nebo regulované nebo neregulované uzavřené fondy a mohou využívat pákový efekt, a / nebo nemusí využívat pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS subjekty kolektivního investování, a mající sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, v Jersey, Guernsey, nebo v na ostrově Man, a s předchozím souhlasem Finančního regulátora, v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že takový subjekt kolektivního investování bude podléhat k obchodování na regulovaném trhu, tak, že úroveň ochrany podílníků bude rovnocenná té poskytované podílníkům UCITS subjektů kolektivního investování.</p> <p>Celkové maximální poplatky za obhospodařování, které mohou být účtovány subjektem kolektivního investování, do kterého bude Fond investovat, činí 3 % jejich celkové hodnoty čistých aktiv.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do cenných papírů, které nejsou registrované ani obchodované na Uznávané burze, a dále může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do nově vydaných cenných papírů, u nichž se očekává, že budou do jednoho roku přijaty k oficiální registraci na Uznávané burze.</p> <p>Při snaze o dosažení investičního cíle bude Investiční manažer používat různé techniky včetně fundamentální analýzy emitentů, analýzy a předpovídání makroekonomických indexů, úrokových sazeb, směnných kurzů, výnosové křivky a analýzy regionální politické situace. Fond může také držet doplňkový likvidní majetek.</p>
	<p><u><i>Generali PPF Corporate Bond Fund</i></u></p> <p>Tento Fond se bude snažit dosahovat svého investičního cíle především prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů a dluhopisů vydávaných korporacemi po celém světě (včetně pokladničních poukázek a obchodních cenných papírů) a/nebo cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování popsaných níže, které jsou zaregistrované nebo obchodované na Uznávané burze. Fond může rovněž investovat do dluhových cenných papírů vydaných vládami, vládními agenturami, jejich prostředníky, politickými útvary, nadnárodními organizacemi, místními úřady a</p>

	<p>veřejnými úřady. Takové dluhové cenné papíry mohou být dluhové cenné papíry s fixním nebo proměnlivým kupónem. I když Fond může investovat do dluhopisů bez ratingu, typicky bude investovat do dluhopisů s ratingem B- až BBB+ získaným od firmy Standard & Poor's nebo od jiné důvěryhodné ratingové agentury. Fond může také investovat do cenných papírů zajištěných aktivy nebo hypotékou. Aktiva Fondu budou investována především na velkých globálních trzích, s výjimkou trhů ruských. Fond může investovat do převoditelných cenných papírů vydaných ruskými emitenty za předpokladu, že tyto cenné papíry jsou zaregistrované nebo obchodované na Uznávaných burzách uvedených v Příloze II, jiných než ruských.</p> <p>Fond může investovat do ETF za účelem získání expozice na výše uvedené tříd aktiv nebo za účelem zajištění. Fond může také investovat v souladu s požadavky Centrální Banky až 100 % svých aktiv do cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování (vybudování expozice tříd aktiv uvedených výše za účelem plnění svého investičního cíle. Mezi ně patří jiné subjekty kolektivního investování obhospodařované Investičním manažerem, jiné Fondy Společnosti a může rovněž zahrnovat subjekty kolektivního investování, které mají podkladové expozice na výše uvedené třídy aktiv). Fond může také investovat do fondů peněžního trhu hodnoceno nad a pod investiční stupeň nebo nehodnocené, jakožto součást strategie řízení hotovosti.</p> <p>Subjekty kolektivního investování, do kterých Fond může investovat budou upraveny jako otevřené a / nebo regulované nebo neregulované uzavřené fondy a mohou využívat pákový efekt, a / nebo nemusí využívat pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS subjekty kolektivního investování, a mající sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, v Jersey, Guernsey, nebo v na ostrově Man, a s předchozím souhlasem Finančního regulátora, v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že takový subjekt kolektivního investování bude podléhat k obchodování na regulovaném trhu, tak, že úroveň ochrany podílníků bude rovnocenná té poskytované podílníkům UCITS subjektů kolektivního investování.</p> <p>Celkové maximální poplatky za obhospodařování, které mohou být účtovány subjektem kolektivního investování, do kterého bude Fond investovat, činí 3 % jejich celkové hodnoty čistých aktiv.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do cenných papírů, které nejsou registrované ani obchodované na Uznávané burze, a dále může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do nově vydaných cenných papírů, u nichž se očekává, že budou do jednoho roku přijaty k oficiální registraci na Uznávané burze.</p> <p>Při snaze o dosažení investičního cíle bude Investiční manažer používat různé techniky včetně fundamentální analýzy emitentů, analýzy a předpovídání makroekonomických indexů, úrokových sazeb, směnných kurzů, výnosové křivky a analýzy regionální politické situace. Fond může také držet doplňkový likvidní majetek.</p>
	<p><u><i>Generali PPF Global Brands Fund</i></u></p> <p>Tento Fond se bude snažit dosahovat svého investičního cíle především prostřednictvím investic do akcií společností, které mají podle názoru Investičního manažera významnou pozici na trhu, komparativní výhodu nad svými konkurenty a silnou globální značku (značku, která je uznávaná v mnoha zemích světa) a/nebo cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování popsaných níže. Fond může investovat do cenných papírů společností, které provozují činnost kdekoli na světě za předpokladu, že takové cenné papíry jsou zaregistrované nebo obchodované na Uznávané burze (s výjimkou ruských trhů).</p> <p>Při snaze dosáhnout investičního cíle a v souladu s investičními omezeními a politikou může Investiční manažer flexibilně upravit parametry a diverzifikaci akcií nebo skladbu portfolia v závislosti na vývoji trhů, za účelem dosáhnout zisku na základě současného vývoje jednotlivých trhů. Při snaze dosáhnout investičního cíle zvaží Investiční manažer významnost pozice na trhu, komparativní výhody nad konkurencí, sílu globální značky a pozitivní výsledky vertikální fundamentální analýzy (stabilita finančních ukazatelů v čase) a horizontální fundamentální analýzy (srovnání s celým sektorem) konkrétních akcií, a kvantitativní analýzu.</p> <p>Fond může držet doplňkový likvidní majetek a může také investovat do převoditelných nástrojů peněžního trhu, které zahrnují vklady nebo termínované vklady (vklady u bank a cizích bank). Fond může také investovat do převoditelných cenných papírů vydaných ruskými emitenty za předpokladu, že tyto cenné papíry jsou zaregistrované a obchodované na Uznávaných burzách uvedených v Příloze II, jiných než ruských.</p>

	<p>Fond může investovat do ETF za účelem získání expozice na výše uvedené tříd aktiv nebo za účelem zajištění. Fond může také investovat v souladu s požadavky Centrální Banky až 100 % svých aktiv do cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování (vybudování expozice tříd aktiv uvedených výše za účelem plnění svého investičního cíle. Mezi ně patří jiné subjekty kolektivního investování obhospodařované Investičním manažerem, jiné Fondy Společnosti a může rovněž zahrnovat subjekty kolektivního investování, které mají podkladové expozice na výše uvedené třídy aktiv). Fond může také investovat do fondů peněžního trhu hodnoceno nad a pod investiční stupeň nebo nehodnocené, jakožto součást strategie řízení hotovosti.</p> <p>Subjekty kolektivního investování, do kterých Fond může investovat budou upraveny jako otevřené a / nebo regulované nebo neregulované uzavřené fondy a mohou využívat pákový efekt, a / nebo nemusí využívat pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS subjekty kolektivního investování, a mající sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, v Jersey, Guernsey, nebo v na ostrově Man, a s předchozím souhlasem Finančního regulátora, v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že takový subjekt kolektivního investování bude podléhat k obchodování na regulovaném trhu, tak, že úroveň ochrany podílníků bude rovnocenná té poskytované podílníkům UCITS subjektů kolektivního investování.</p> <p>Celkové maximální poplatky za obhospodařování, které mohou být účtovány subjektem kolektivního investování, do kterého bude Fond investovat, činí 3 % jejich celkové hodnoty čistých aktiv.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do cenných papírů, které nejsou registrované ani obchodované na Uznávané burze, a dále může Fond investovat až 10 % svého čistého jmění do nově vydaných cenných papírů, u nichž se očekává, že budou do jednoho roku přijaty k oficiální registraci na Uznávané burze.</p>
	<p><u><i>Generali PPF New Economies Fund</i></u></p> <p>Tento Fond se bude snažit dosahovat svého investičního cíle především prostřednictvím investic do akcií společností, které fungují v rozvíjejících se ekonomikách po celém světě, zejména v rozvíjejících se ekonomikách v Asii (s výjimkou Japonska), Latinské Americe, Jižní Africe a Střední a Východní Evropě (s výjimkou ruských trhů) a/nebo cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování popsanych níže. Rozvíjející se ekonomiky jsou investiční trhy, které, podle názoru Investičního manažera, ještě nedosáhly takové úrovně vyspělosti, jako je tomu na rozvinutých akciových trzích. Fond může investovat do převoditelných cenných papírů vydaných ruskými emitenty za předpokladu, že tyto cenné papíry jsou zaregistrované a obchodované na Uznávaných burzách uvedených v Příloze II, jiných než ruských.</p> <p>Tento Fond může také investovat do společností, které, podle názoru Investičního manažera, vyvíjejí podstatné ekonomické aktivity na trzích <i>emerging markets</i>, ale jejichž akcie jsou zaregistrovány pouze na Uznávané burze na rozvinutém trhu, tedy jakémkoliv trhu, který Investiční manažer nepovažuje za trh <i>emerging market</i>.</p> <p>Tento Fond může rovněž investovat do převoditelných nástrojů peněžního trhu, které zahrnují pokladniční poukázky, vklady a termínované vklady (vklady u bank a cizích bank), vkladové certifikáty, obchodní cenné papíry a krátkodobé státní dluhopisy.</p> <p>Fond může investovat do ETF za účelem získání expozice na výše uvedené tříd aktiv nebo za účelem zajištění. Fond může také investovat v souladu s požadavky Centrální Banky až 100 % svých aktiv do cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování (vybudování expozice tříd aktiv uvedených výše za účelem plnění svého investičního cíle. Mezi ně patří jiné subjekty kolektivního investování obhospodařované Investičním manažerem, jiné Fondy Společnosti a může rovněž zahrnovat subjekty kolektivního investování, které mají podkladové expozice na výše uvedené třídy aktiv). Fond může také investovat do fondů peněžního trhu hodnoceno nad a pod investiční stupeň nebo nehodnocené, jakožto součást strategie řízení hotovosti.</p> <p>Subjekty kolektivního investování, do kterých Fond může investovat budou upraveny jako otevřené a / nebo regulované nebo neregulované uzavřené fondy a mohou využívat pákový efekt, a / nebo nemusí využívat pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS subjekty kolektivního investování, a mající sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, v Jersey, Guernsey, nebo v na ostrově Man, a s předchozím souhlasem Finančního regulátora, v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že takový subjekt kolektivního investování bude podléhat k obchodování na regulovaném trhu, tak, že úroveň ochrany podílníků</p>

	<p>bude rovnocenná té poskytované podílníkům UCITS subjektů kolektivního investování.</p> <p>Celkové maximální poplatky za obhospodařování, které mohou být účtovány subjektem kolektivního investování, do kterého bude Fond investovat, činí 3 % jejich celkové hodnoty čistých aktiv.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do cenných papírů, které nejsou registrované ani obchodované na Uznávané burze, a dále může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do nově vydaných cenných papírů, u nichž se očekává, že budou do jednoho roku přijaty k oficiální registraci na Uznávané burze.</p> <p>Ve snaze dosáhnout investičního cíle v souladu s investičními omezeními a politikou mohou být parametry a diverzifikace akcií nebo skladby portfolia flexibilně upravovány Investičním manažerem podle vývoje na trzích, za účelem dosáhnout zisku ze současného vývoje na individuálních trzích. Ve snaze dosáhnout investičního cíle budou použita doplňková kritéria, která berou v úvahu významnost pozice na trhu, komparativní výhody nad konkurencí a pozitivní závěry vertikální fundamentální analýzy (stabilitu finančních indikátorů v čase) a horizontální fundamentální analýzy (srovnání se sektorem) konkrétních akcií. Tento Fond může držet doplňkový likvidní majetek.</p>
	<p><u><i>Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund</i></u></p> <p>Tento Fond se bude snažit dosahovat svého investičního cíle především prostřednictvím investic do akcií společností, které se zabývají těžbou, výrobou, zpracováním a / nebo obchodováním s ropou nebo s jinými produkty spojenými s energií po celém světě, jako je plyn, uhlí, sluneční energie, větrná energie, a zejména do akcií zemí OECD a zemí <i>emerging markets</i> (s výjimkou ruských trhů) a/nebo cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování popsaných níže. Fond může rovněž investovat do převoditelných cenných papírů vydaných ruskými emitenty za předpokladu, že tyto cenné papíry jsou zaregistrované a obchodované na Uznávaných burzách uvedených v Příloze II, jiných než ruských.</p> <p>Tento Fond může také investovat do převoditelných nástrojů peněžního trhu, které zahrnují pokladniční poukázky, vklady a termínované vklady (vklady u bank a cizích bank), vkladové certifikáty, obchodní cenné papíry a krátkodobé státní dluhopisy.</p> <p>Fond může investovat do ETF za účelem získání expozice na výše uvedené tříd aktiv nebo za účelem zajištění. Fond může také investovat v souladu s požadavky Centrální Banky až 100 % svých aktiv do cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování (vybudování expozice tříd aktiv uvedených výše za účelem plnění svého investičního cíle. Mezi ně patří jiné subjekty kolektivního investování obhospodařované Investičním manažerem, jiné Fondy Společnosti a může rovněž zahrnovat subjekty kolektivního investování, které mají podkladové expozice na výše uvedené třídy aktiv). Fond může také investovat do fondů peněžního trhu hodnoceno nad a pod investiční stupeň nebo nehodnocené, jakožto součást strategie řízení hotovosti.</p> <p>Subjekty kolektivního investování, do kterých Fond může investovat budou upraveny jako otevřené a / nebo regulované nebo neregulované uzavřené fondy a mohou využívat pákový efekt, a / nebo nemusí využívat pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS subjekty kolektivního investování, a mající sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, v Jersey, Guernsey, nebo v na ostrově Man, a s předchozím souhlasem Finančního regulátora, v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že takový subjekt kolektivního investování bude podléhat k obchodování na regulovaném trhu, tak, že úroveň ochrany podílníků bude rovnocenná té poskytované podílníkům UCITS subjektů kolektivního investování.</p> <p>Celkové maximální poplatky za obhospodařování, které mohou být účtovány subjektem kolektivního investování, do kterého bude Fond investovat, činí 3 % jejich celkové hodnoty čistých aktiv.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do cenných papírů, které nejsou registrované ani obchodované na Uznávané burze, a dále může Fond investovat až 10 % svého čistého jmění do nově vydaných cenných papírů, u nichž se očekává, že budou do jednoho roku přijaty k oficiální registraci na Uznávané burze.</p> <p>Ve snaze dosáhnout investičního cíle budou použita doplňková kritéria, která berou v úvahu významnost pozice na trhu, komparativní výhody nad konkurencí a pozitivní závěry vertikální fundamentální analýzy (stabilitu finančních indikátorů v čase) a horizontální fundamentální analýzy (srovnání se sektorem) konkrétních akcií. Tento fond může držet doplňkový likvidní majetek.</p>

Generali PPF Commodity Fund

Tento Fond se bude snažit dosahovat svého investičního cíle především prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů, kterými jsou např. tzv. exchange traded commodities, exchange traded notes a indexové certifikáty vázané na Komoditní indexy, a dále do akcií společností zabývajících se těžbou, výrobou, zpracováním, obchodováním či držbou různých komodit (např. uran, uhlí, ropa, plyn, měď, obilí) a drahých kovů (zlato, stříbro, platina, palladium a diamanty) celosvětově, a do některých akcií společností sídlících v zemích OECD a rozvíjejících se zemích či do akcií kótovaných či obchodovaných na některé z tzv. Uznávaných burz uvedených v Příloze II (mimo ruského trhu), (tzv. Core Satellite“ strategie) a/nebo cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování popsaných níže. Fond může také získat expozici prostřednictvím investic do finančních derivátových nástrojů, na komoditní indexy za předpokladu, že jsou tyto ukazatele v souladu s požadavky Finančního regulátora.

Indexové certifikáty jsou dluhové cenné papíry standardně emitovány bankami, které vystupují v roli protistrany cenových tvůrců obchodů s indexovými certifikáty, čímž je zajištěna likvidita. Fond bude standardně investovat do indexových certifikátů kótovaných či obchodovaných na některé z tzv. Uznávaných burz. Hodnota indexového certifikátu je vázána na cenu podkladového aktiva v poměru stanoveném emitentem. Výhodou investic do indexových certifikátů je diverzifikace rizika, nízké poplatky, jednoduché oceňování (aktuální hodnota certifikátu je dána aktuální hodnotou indexu násobenou poměrem stanoveným emitentem).

Exchange traded commodities („ETC“) jsou dluhové cenné papíry, standardně emitovány investiční entitou, navázané na výkonnost jednotlivých podkladových komodit či skupiny komodit. Tzv. „Single commodity ETCs“ jsou vázány na spotovou cenu dané komodity, přičemž „Index tracking ETCs“ sledují pohyb skupiny komodit. Jedná se o likvidní cenné papíry, které mohou být obchodovány na regulovaných trzích stejným způsobem jako akcie. ETC umožňují investorům investovat do komodit bez nutnosti obchodování s futures deriváty či fyzického doručení daného aktiva.

Exchange traded notes („ETN“) dluhové cenné papíry standardně emitovány bankami. Fond bude standardně investovat do ETNs kótovaných či obchodovaných na některé z tzv. Uznávaných burz. Jsou strukturovány tak, aby jejich výkonnost byla vázána na výkonnost podkladových tržních indexů či jiných benchmarků, a tím umožnila investorům participovat na výkonnosti různých tržních indexů, včetně indexů vázaných na akcie, dluhopisy, komodity a měny. Hodnota ETN závisí na pohybu akciového indexu, či v některých případech na výkonnosti jednotlivé akcie. V případě, že investor nakoupí ETN, se emitent zavazuje při splatnosti vyplatit částku odpovídající hodnotě indexu sníženou o poplatky. ETN nabízí možnost investovat do tržních sektorů a tříd aktiv, které jsou obtížně dosažitelné za přijatelných cenových podmínek v případě jiných druhů investic.

Fond může investovat do ETF za účelem získání expozice na výše uvedené tříd aktiv nebo za účelem zajištění. Fond může také investovat v souladu s požadavky Centrální Banky až 100 % svých aktiv do cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování (vybudování expozice tříd aktiv uvedených výše za účelem plnění svého investičního cíle. Mezi ně patří jiné subjekty kolektivního investování obhospodařované Investičním manažerem, jiné Fondy Společnosti a může rovněž zahrnovat subjekty kolektivního investování, které mají podkladové expozice na výše uvedené třídy aktiv). Fond může také investovat do fondů peněžního trhu hodnoceno nad a pod investiční stupeň nebo nehodnocené, jakožto součást strategie řízení hotovosti.

Subjekty kolektivního investování, do kterých Fond může investovat budou upraveny jako otevřené a / nebo regulované nebo neregulované uzavřené fondy a mohou využívat pákový efekt, a / nebo nemusí využívat pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS subjekty kolektivního investování, a mající sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, v Jersey, Guernsey, nebo v na ostrově Man, a s předchozím souhlasem Finančního regulátora, v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že takový subjekt kolektivního investování bude podléhat k obchodování na regulovaném trhu, tak, že úroveň ochrany podílníků bude rovnocenná té poskytované podílníkům UCITS subjektů kolektivního investování.

Celkové maximální poplatky za obhospodařování, které mohou být účtovány subjektem kolektivního investování, do kterého bude Fond investovat, činí 3 % jejich celkové hodnoty čistých aktiv.

Tento Fond může také investovat do převoditelných nástrojů peněžního trhu, které zahrnují

	<p>pokladniční poukázky, vklady a termínované vklady (vklady u bank a cizích bank), vkladové certifikáty, obchodní cenné papíry a krátkodobé státní dluhopisy.</p> <p>Ve snaze dosáhnout investičního cíle může Investiční Manažer upravit parametry a diverzifikaci portfolia za účelem realizace zisku z vývoje na jednotlivých trzích. Budou použita doplňková kritéria, která berou v úvahu významnost pozice na trhu, komparativní výhody nad konkurencí a pozitivní závěry vertikální fundamentální analýzy (stabilitu finančních indikátorů v čase) a horizontální fundamentální analýzy (srovnání se sektorem) konkrétních akcií. Tento fond může držet doplňkový likvidní majetek.</p>
	<p><u>Generali PPF Emerging Europe Fund</u></p> <p>Investiční politikou Fondu je dosáhnout dlouhodobého kapitálového zhodnocení v důsledku expozice na nových akciových trzích střední, východní a jihovýchodní Evropy a Společenství nezávislých států, včetně České republiky, Slovenské republiky, Ruska, Polska, Maďarska, Rumunska, Slovinska, Chorvatska, Bulharska, Srbska, Turecka, Lotyšska, Litvy, Estonska, Ukrajiny, Běloruska, Kazachstánu ("Investiční zaměření").</p> <p>Rozvíjející se ekonomiky jsou investiční trhy, které nejsou tak rozvinuté jako trhy vyspělých ekonomik, ale často zaznamenávají ekonomický růst podporovaný růstem domácí spotřeby a investic, a u kterých se očekává, že se postupně budou blížit úrovni vyspělých ekonomik. Fond bude investovat především do akcií a akciových cenných papírů (např. prioritních akcií, ADR, GDR) velkých společností či společností se střední nebo nízkou úrovní kapitalizace, které byly založeny nebo které provozují svou hlavní činnost na vybraných trzích, včetně Ruska, které jsou kótované či obchodované na uznané burze, a které podle názoru Investičního manažera nabízejí atraktivní investiční příležitosti. Fond může investovat až 50% svých čistých aktiv do akcií a akciových cenných papírů kótovaných nebo obchodovaných na ruských burzách uvedených v příloze II. Fond může také investovat do společností, které provozují převážnou část své hospodářské činnosti na vybraných trzích, ale jejichž akcie mohou být kótovány pouze na burze nebo kapitálovém trhu vyspělé ekonomiky, jako jsou GDR, ADR a dalších nástrojů kolektivního investování zaměřených na tento region nebo jeho část.</p> <p>S cílem dosažení investičního cíle bude Investiční manažer používat tzv. bottom-up přístup v rámci svého investičního rozhodování, přičemž obvykle bude vyhodnocovat faktory typu pozice společnosti na vybraném trhu, její komparativní výhody oproti konkurenci, dopady vertikální fundamentální analýzy (stability finančních ukazatelů dané firmy v čase) i horizontální fundamentální analýzy (srovnání s jinými společnostmi v odvětví).</p> <p>Aktiva Fondu mohou být denominována v jiné měně, než je základní měna Fondu. Ve snaze dosáhnout investičního cíle, nemusí nebo nemusí být Investiční manažer schopen zajistit toto měnové riziko jako jsou měnové forwardy a měnové swapy uvedených níže.</p> <p>Fond může investovat do instrumentů ETF s účelem nabývání akciových pozic a pozic v instrumentech charakterem podobným akciím, které jsou kótované či obchodované na vybraných trzích, případně do akcií a akciím podobným instrumentů, které provozují převážnou část své hospodářské činnosti na vybraných trzích. Fond může také investovat až 100 % čisté hodnoty aktiv do podílových jednotek subjektů kolektivního investování, které smí Fond v souladu s právními předpisy upravujícími UCITS držet, za účelem vybudování expozice akcií a obdobných cenných papírů Investičního zaměření, nebo akcií a obdobných cenných papírů společností, které vyvíjejí značnou hospodářskou činnost v Investičním zaměření ve snaze dosáhnout investičního cíle. Toto zahrnuje rovněž jiné subjekty kolektivního investování obhospodařované Investičním manažerem, jiné Fondy Společnosti a rovněž může zahrnovat subjekty kolektivního investování, které mají podkladové expozice k těmto cenným papírům.</p> <p>S výjimkou případů povolených právními předpisy upravujícími UCITS budou subjekty kolektivního investování, do kterých může Fond investovat, regulované jako otevřené nebo regulované nebo neregulované uzavřené fondy využívající nebo nevyužívající pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS subjekty kolektivního investování, a mající sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, v Jersey, Guernsey, nebo v na ostrově Man, a s předchozím souhlasem Finančního regulátora, v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že takový subjekt kolektivního investování bude podléhat k obchodování na regulovaném trhu, tak, že úroveň ochrany podílníků bude rovnocenná té poskytované podílníkům UCITS subjektů kolektivního investování.</p>

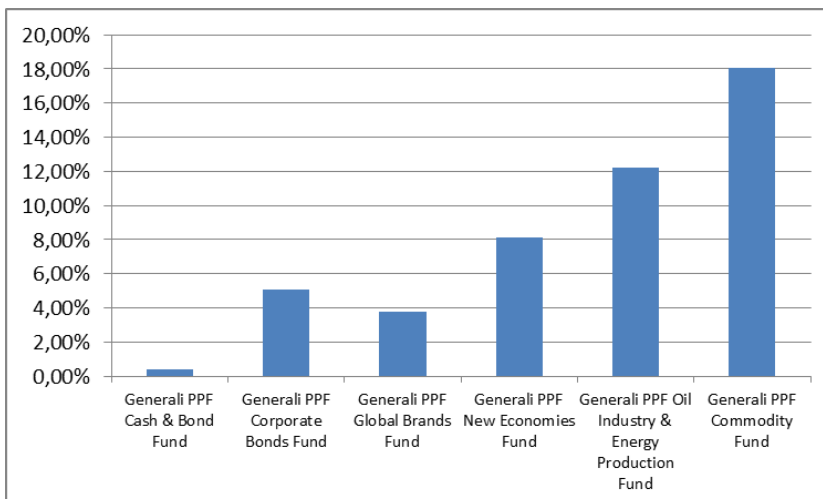
	<p>Celkové maximální poplatky za obhospodařování, které mohou být účtovány subjektem kolektivního investování, do kterého bude Fond investovat, činí 6 % jejich celkové hodnoty čistých aktiv.</p> <p>Fond může držet pomocná likvidní aktiva, a může také investovat do převoditelných nástrojů peněžního trhu, které jsou pokladniční poukázky, vklady nebo termínované vklady (vklady u bank a zahraničních bank), vkladové listy, cenné papíry a pokladniční poukázky. Fond může také investovat do krátkodobých dluhopisových fondů (hodnoceno nad a pod investiční stupeň nebo nehodnocené) jako součást strategie řízení hotovosti.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může Fond investovat až 10% svého čistého jmění do cenných papírů, které nejsou registrované ani obchodované na Uznávané burze, a dále může Fond investovat až 10 % svého čistého jmění do nově vydaných cenných papírů, u nichž se očekává, že budou do jednoho roku přijaty k oficiální registraci na Uznávané burze.</p> <p>Fond může provádět operace s finančními deriváty pro účely efektivního řízení portfolia, včetně účelu zajištění snížení měnového rizika ve fondu. Fond může být vysoce volatilní díky své investiční politice. Fond nebude využívat pákový efekt v míře vyšší než 100% svých čistých aktiv.</p>
	<p>Finanční derivátové instrumenty</p> <p>Deriváty používané Fondy mohou zahrnovat měnové forwardy a swapy (měnové forwardy a měnové swapy) a mohou být využívány pro účely měnového zajištění. Podrobné informace o derivátech, které mohou být používány, jsou uvedeny v procesu řízení rizik spojených s deriváty schváleném Finančním regulátorem.</p> <p>Jednotlivé Fondy mohou rovněž využívat techniky a nástroje jako finanční deriváty pro účely efektivní správy portfolia jako je například snižování rizik a nákladů, nebo vytvoření dodatečného kapitálu nebo příjmu pro Fond (v závislosti na podmínkách a v rámci limitů stanovených Finančním regulátorem). Takové transakce mohou zahrnovat cizoměnové transakce, které mění charakteristiky vystavení měnovému riziku převoditelných cenných papírů držených Fondem. Jelikož měnové pozice držené Fondem nemusí odpovídat pozicím aktiv držených Fondem, efekt pohybu směnných kurzů může být podstatně jiný ve Fondu ve srovnání s jiným fondem s obdobnými investicemi. Příloha III Prospektu poskytuje popis typů derivátů, které mohou být Fondy použity.</p>
<p>Rizikové faktory</p>	<p><i>Obecné</i></p> <p>Investoři by si měli pročíst kapitolu Prospektu nazvanou „Rizikové faktory“. Investoři by měli vzít v úvahu, že hodnota investice může klesat stejně jako stoupat, a investoři nemusí investovanou částku obdržet zpět.</p> <p>Detailnější popis rizikových faktorů souvisejících se Společností a jejími Fondy je uveden v plném Prospektu.</p> <p>Riziko tržní kapitalizace</p> <p>Cenné papíry malých a středně velkých společností (měřeno tržní kapitalizací) nebo nástroje finančních derivátů týkající se těchto společností mohou mít omezenější trh než cenné papíry větších společností.</p> <p>Tržní riziko</p> <p>Některé Uznávané burzy, na kterých může Fond investovat, mohou být méně regulovány než burzy na rozvinutých trzích, a mohou se čas od času ukázat jako nelikvidní, nedostatečně likvidní nebo silně nestálé.</p>
	<p>Likvidní riziko</p> <p>Ne všechny cenné papíry či instrumenty, do nichž budou Fondy investovat, budou kótované nebo mít přidělen rating, a jejich likvidita tak může být nízká. Dále, nákupy a prodeje takových cenných papírů mohou být časově náročné, a může tedy dojít k jejich realizaci za nepříznivou cenu.</p>
	<p>Kreditní riziko</p> <p>Neexistuje žádná záruka, že emitenti cenných papírů nebo jiných instrumentů, do nichž Fond investuje, nebudou podléhat kreditním problémům, které mohly vést ke ztrátě některých nebo všech částek investovaných do takových cenných papírů nebo instrumentů.</p>

	<p>Investování do cenných papírů s pevným kupónem Investování do cenných papírů s pevným kupónem podléhá riziku úrokovému, sektorovému, bezpečnostnímu a kreditnímu. Cenné papíry s nižším ratingem budou obecně nabízet vyšší výnosy než cenné papíry s ratingem vyšším, čímž je kompenzována snížená bonita a riziko nesplacení závazku, které s sebou tyto cenné papíry nesou. Cenné papíry nižšího ratingu obvykle odrážejí krátkodobý vývoj firmy a trhu do větší míry než cenné papíry vyššího ratingu, které odrážejí hlavně fluktuace obecné úrovně úrokových sazeb.</p>
	<p>Měnové riziko Aktiva Fondu mohou být denominována v jiné měně než v Základní měně Fondu, a změny ve směnném kurzu mezi Základní měnou a touto danou měnou aktiv mohou vést k poklesu hodnoty aktiv Fondu vyjádřené v Základní měně. Nemusí být možné ani praktické provádět měnové zajištění proti takovým rizikům směnných kurzů. Investiční manažer Fondu může (ale nemusí, nebo nemusí být schopen) snižovat toto riziko použitím finančních derivátových nástrojů.</p>
	<p>Změny v úrokových sazbách Hodnota Podílových listů může být ovlivněna podstatnými negativními pohyby úrokových sazeb. Hodnota dluhopisů a dalších dluhových cenných papírů obvykle stoupá a klesá v důsledku změn v úrokových sazbách. Pokles úrokové sazby obecně zvyšuje hodnotu existujících dluhových nástrojů, zatímco zvyšující se úroková sazba obecně snižuje hodnotu existujících dluhových nástrojů. Změny v hodnotě dluhových nástrojů obvykle neovlivní velikost příjmu, který z toho Fond získává, ale ovlivní hodnotu Podílových listů Fondu. Úrokové riziko je obecně větší u investic s delší dobou splatnosti.</p>
	<p>Riziko oceňování Fond může investovat některá ze svých aktiv do nelikvidních a / nebo nekótovaných cenných papírů nebo derivátových nástrojů. Takové investice či instrumenty budou oceňovány Řediteli nebo jejich zástupci v dobré víře a po konzultacích s Investičním manažerem, a to v souladu s ustanoveními pro oceňování uvedenými Prospektu.</p>
	<p>Riziko rozvíjejících se trhů Fondy mohou investovat do cenných papírů akciového typu vydaných společnostmi z rozvíjejících se trhů (<i>emerging markets</i>). Takové cenné papíry mohou zahrnovat vysoký stupeň rizika a mohou být považovány za spekulativní. Rizika s tím spojená zahrnují: (i) větší riziko vyvlastnění, konfiskační daně, znárodnění, a sociální, politické a ekonomické nestability; (ii) malý rozsah existujícího trhu s cennými papíry u emitentů z <i>emerging markets</i> a současný nízký nebo neexistující objem obchodování, což má za následek nedostatečnou likviditu a nestabilní ceny; (iii) jistá nařízení v těchto zemích, která mohou omezovat možnosti Fondu investovat, včetně omezení investic do emitentů nebo oborů, které jsou považovány za citlivé pro příslušné státní zájmy; a (iv) neexistence rozvinutých právních struktur, které regulují místní i zahraniční investice a soukromé vlastnictví.</p> <p><i>Rizika spojená s normami pro účetnictví, audit a finanční reporting:</i> Investoři by měli vzít na vědomí skutečnosti, že normy pro účetnictví a finanční reporting, praktiky a požadavky na zpřístupnění informací platné v některých těchto zemích, na jejichž trzích mohou některé Fondy investovat, nemusí nutně poskytovat stejnou úroveň ochrany Podílníků a informace pro investory, jak je tomu obecně na rozvinutějších trzích.</p> <p><i>Riziko vypořádání:</i> Spolehlivost systémů pro obchodování a vypořádání transakcí na takových trzích a likvidita takových trhů také nemusí být stejné jako na rozvinutějších trzích, což může zvyšovat riziko vypořádání a / nebo mít za následek opožděnou realizaci investic prováděných Fondem.</p> <p><i>Politické riziko:</i> Investice mohou být prováděny na trzích v zemích, kde existuje riziko politických změn nebo politické nestability, což by mohlo rovněž negativně ovlivnit aktiva jednotlivých Fondů.</p> <p><i>Likviditní riziko:</i> Investice na <i>emerging markets</i> mohou být velmi nestabilní a být negativně ovlivněny částečnou nebo úplnou nelikviditou, což může mít za následek značný pokles hodnoty kapitálu nebo může vést k neschopnosti vyprodat investice z Fondu.</p> <p><i>Riziko spojené s Depozitářem:</i> Hodnota aktiv Fondu může být ovlivněna nejistotami, jako jsou mezinárodní politické rozvoje, změny ve vládních zřízeních, změny v daních, omezení na zahraniční investice, repatriace měny, kolísání měny a další změny v právním řádu a v nařízeních v zemích, kde se mohou provádět investice. Kromě toho legální infrastruktura a účetnictví a normy pro audit a reporting v některých zemích, v nichž se mohou provádět investice, nemusí poskytovat stejnou úroveň ochrany investorům nebo nemusí poskytovat stejné informace investorům, jako tomu je</p>

	<p>obecně na hlavních trzích cenných papírů. Jelikož některé Fondy mohou investovat na trzích, kde nejsou plně vyvinuty systémy obchodování, vypořádání a svěřenectví, mohou být aktiva Fondu, která jsou obchodována na takových trzích a která byla svěřena deponitáři na takových trzích vystavena riziku za okolností, za nichž Depozitář nebude mít žádnou právní odpovědnost.</p>
	<p>Deriváty - Rizika <i>Obecné:</i> Ceny derivátových nástrojů, včetně cen future kontraktů a opcí, jsou vysoce nestabilní. Pohyby v cenách forwardových, future a dalších derivátových kontraktů jsou ovlivněné, mimo jiné, úrokovými sazbami, měnícím se vztahem mezi nabídkou a poptávkou, obchodními, fiskálními, monetárními a burzovními kontrolními programy a politikou, a národními a mezinárodními politickými a ekonomickými událostmi a postupy. Dále, vlády mohou zasáhnout přímo prostřednictvím regulace určitých trhů, zejména trhů s future kontrakty a opcemi vztahujícími se k měnám či úrokové míře. Takové zásahy mají často za cíl přímo ovlivnit ceny a mohou, spolu s dalšími faktory, způsobit, že se všechny takové trhy začnou pohybovat rychle stejným směrem například v důsledku kolísání úrokových sazeb.</p> <p>Používání technik a nástrojů rovněž zahrnuje určitá zvláštní rizika, jako je (1) závislost na schopnosti předvídat pohyby cen cenných papírů, které jsou měnově zajišťovány, a pohybů úrokových sazeb, (2) špatná korelace mezi pohyby cen derivátů a pohyby cen příslušných investic, (3) skutečnost, že dovednosti potřebné k využití těchto nástrojů se liší od dovedností potřebných k výběru cenných papírů do Fondu, (4) možná absence likvidního trhu pro daný konkrétní nástroj v konkrétní dobu, (5) možné problémy jakožto důsledek neočekávaného použití právních prostředků nebo jakožto důsledek neprosaditelnosti kontraktu.</p> <p><i>Riziko správy:</i> Derivátové produkty jsou vysoce specializované nástroje, které vyžadují jiné investiční techniky a analýzy rizik než nástroje spojené s akciemi a dluhopisy. Využití derivátů vyžaduje porozumět nejen podkladovým nástrojům, ale také vlastním derivátům i za situací, kdy není možné sledovat výkonnost tohoto derivátu za všech možných tržních podmínek.</p> <p><i>Kreditní riziko:</i> Použití derivátových nástrojů zahrnuje riziko, že dojde ke ztrátě v důsledku neschopnosti druhé strany (obvykle označované jako „protistrana“) provést v rámci kontraktu požadované platby nebo jinak dodržet podmínky kontraktu.</p> <p><i>Riziko likvidity:</i> Riziko likvidity nastává tehdy, pokud je určitý derivátový nástroj obtížné koupit nebo prodat. Pokud je derivátová transakce obzvláště velká nebo pokud je příslušný trh nelikvidní (což je případ mnoha individuálně dojednaných derivátů), nemusí být možné provést transakci nebo zlikvidovat pozici ve vhodnou dobu nebo za výhodnou cenu.</p>
	<p>S Fondem Generali PPF Commodity Fund jsou spojena následující dodatečná rizika:</p> <p><i>Exchange traded commodities (ETC):</i> Podílníci by měli vzít na vědomí, že mnoho ETC představují kreditní riziko jednotlivých emitentů.</p> <p><i>Indexové certifikáty:</i> Podílníci by měli vzít na vědomí, že indexové certifikáty podléhají riziku úvěrového selhání emitenta. Také by měli vzít na vědomí, že pokud cena příslušného podkladového instrumentu klesá, klesá i hodnota certifikátu.</p> <p><i>Exchange traded note (ETN):</i> kredibilita ETN není sama o sobě hodnocena, ale místo toho je posuzována dle bonity emitenta. ETN nabízí investiční expozici do tržních sektorů a tříd aktiv, které mohou být obtížně dosažitelné za přiměřené náklady prostřednictvím jiných typů investic.</p>
	<p>S Fondem Generali PPF Emerging Europe Fund jsou spojena následující dodatečná rizika:</p> <p><i>Investice v Rusku:</i></p> <p>Zatímco zásadní reformy týkající se investování do cenných papírů a regulace byly zahájeny v posledních letech, stále se mohou vyskytovat některé nejasnosti v interpretaci a nesrovnalosti v jejich provádění. Monitoring a prosazování platných předpisů, zůstává nejisté.</p> <p>Některé zaknihované cenné papíry v Rusku poskytují jako jediný doklad o vlastnictví vedení jména akcionáře na seznamu akcionářů společnosti cenné papíry vydávající. Koncept povinnosti opatrování</p>

není dobře zakotven, a akcionáři tak mohou utrpět ředěním nebo ztrátou investice z důvodu jednání vedení bez uspokojivého opravného prostředku. Pravidla upravující corporate governance nejsou vyvinuté, a proto mohou nabídnout jen minimální ochranu menšinových akcionářů.

Údaje o výkonnosti



Výkonnost fondu v období od 1.4.2010 do 31.3.2011.

Výnosy jsou očištěny od daní a poplatků. Údaje o výkonnosti nezahrnují vstupní a výstupní poplatky. Minulá výkonnost nezaručuje budoucí výkonnost.

Profil typického investora

Generali PPF Cash & Bond Fund

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dosáhnout vyššího výnosu, než je nabízen na termínovaných vkladech a dalších běžně dostupných nástrojích peněžního trhu a fondy peněžního trhu. Tento Fond je vhodný pro investory, kteří zamýšlejí investiční horizont od šesti měsíců do jednoho roku. Vzhledem k tomu, že Fond může investovat rovněž do dluhopisů, investoři by měli vzít na vědomí možnost ztráty v případě výrazných pohybů úrokových sazeb.

Generali PPF Corporate Bond Fund

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dosáhnout vyššího výnosu, než je nabízen na vládních dluhopisech a termínovaných vkladech, a jsou ochotni podstoupit značné kreditní riziko. Tento Fond je vhodný pro investory, kteří zamýšlejí přinejmenším tříletý investiční horizont.

Generali PPF Global Brands Fund

Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu svého kapitálu investováním do regionálně diverzifikovaného portfolia akcií, a kteří jsou si vědomi svých možností a podstupovaných rizik. Investor by měl mít zkušenosti s volatilitou investic. Vzhledem k vyšší míře rizikovitosti, které je běžná při investicích do akcií, je Fond určen pro investory, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu – tedy pro investory, kteří si mohou dovolit dát stranou investovaný kapitál po dobu alespoň pěti až sedmi let.

Generali PPF New Economies Fund

Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu svého kapitálu investováním do cenných papírů v příslušném ekonomickém sektoru, a kteří jsou si vědomi svých možností a podstupovaných rizik. Investor by měl mít zkušenosti s volatilitou investic. Vzhledem k vyšší míře rizikovitosti (která zde překračuje průměr v investicích do akcií), je Fond určen pro investory, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu – tedy pro investory, kteří si mohou dovolit dát stranou investovaný kapitál po dobu alespoň pěti až sedmi let.

Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund

Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu svého kapitálu investováním do investičních cenných papírů v příslušném ekonomickém sektoru, a kteří jsou si vědomi svých možností a podstupovaných rizik. Investor by měl mít zkušenosti s volatilitou produktů. Vzhledem k vysoké nadprůměrné míře rizikovitosti (která zde překračuje průměr v investicích do akcií), je Fond určen pro investory, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu – tedy je vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit dát stranou investovaný kapitál po dobu alespoň pěti až sedmi let.

Generali PPF Commodity Fund

Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu jejich kapitálu investováním

	<p>do investičních cenných papírů, které sledují ceny komodit, kteří jsou si vědomí svých možností a podstupovaných rizik. Investor by měl mít zkušenosti s produkty, které mohou mít vysokou volatilitu. Vzhledem k nadprůměrnému stupni rizika je tento Fond určen investorům, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu; je tedy vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na dobu alespoň pěti až sedmi let.</p> <p><i>Generali PPF Emerging Europe Fund</i></p> <p>Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu jejich kapitálu investováním do akcií společností ze zemí Emerging Markets zaměřených na region Střední, Východní a jihovýchodní Evropu včetně spravovaných území a kteří jsou si vědomi možných výnosů a rizik spojených s těmito investicemi. Fond může být vysoce volatilní vlivem své investiční politiky. Vzhledem k nadprůměrnému stupni rizika (překračující průměr akciových investic), je tento Fond určen investorům, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu a je tedy více vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na dobu alespoň pěti až sedmi let.</p>
<p>Politika vyplácení výnosů</p>	<p>Všechny Fondy budou reinvestovat veškerý svůj příjem a zisky a není zamýšleno vyplácení dividend.</p>

<p>Poplatky a výdaje</p>	<p><u>Výdaje Podílníků vztahující se na všechny Fondy</u> Maximální Poplatek za nákup</p> <p>Maximální Poplatek za odkup (% NAV připadající na Podílový list)</p> <p>Poplatek za přestup</p> <p><u>Roční provozní výdaje</u></p> <p>Roční Administrátorský poplatek splatný z aktiv každého Fondu nepřekročí:</p> <p>Roční Depozitářský poplatek splatný z aktiv každého Fondu nepřekročí:</p> <p>Roční Poplatek investičnímu manažerovi splatný z aktiv každého Fondu nepřekročí:</p> <p>Roční Distributorský poplatek nepřekročí:</p> <p>Generali PPF Cash & Bond Fund Generali PPF Corporate Bonds Fund Generali PPF Global Brands Fund Generali PPF New Economies Fund Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund Generali PPF Commodity Fund Generali PPF Emerging Europe Fund</p> <p>Hotovostní výdaje Investičního Manažera, Administrátora, Distributora a Depozitáře (včetně výdajů jakéhokoli sub-depozitáře) jsou splatné z aktiv příslušného Fondu.</p> <p>Objektivní kritéria (např. Minimální nákup), na nichž jsou založeny rozdíly v poplatcích v rámci dané Třídy, jsou dostupné v Prospektu. Poplatky a provozní výdaje Společnosti jsou podrobněji popsány v kapitole “Poplatky a výdaje” v Prospektu.</p>	<p>Podílníkům může být účtován Poplatek za nákup ve výši až 5% z čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.</p> <p>Není zamýšleno účtovat Poplatek za odkup. Bez ohledu na výše uvedené jsou Ředitelé oprávněni účtovat Poplatek za odkup max. 3 % z čisté hodnoty aktiv za Podílový list, pokud mají důvod věřit, že Podílník žádající o odkup se snaží jakoukoliv formou o arbitráž na výnos z podílových listů Fondu.</p> <p>Podílníkům může být účtován Poplatek za přestup až do výše 5% z čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů, které mají být vydány v novém Fondu.</p> <p>0.07% z čisté hodnoty aktiv každého Fondu, avšak minimálně EUR 27,000 ročně (plus DPH, je-li)</p> <p>0.02% z průměrné čisté hodnoty aktiv každého Fondu, avšak minimálně EUR 3,500 ročně (plus DPH, je-li)</p> <p>0.50% z čisté hodnoty aktiv každého Fondu</p> <p>0.61% z čisté hodnoty aktiv Fondu 1.11% z čisté hodnoty aktiv Fondu 1.61% z čisté hodnoty aktiv Fondu 1.61% z čisté hodnoty aktiv Fondu 1.61% z čisté hodnoty aktiv Fondu</p> <p>2.41% z čisté hodnoty aktiv Fondu 2.41% z čisté hodnoty aktiv Fondu</p>
	<p>Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu má poskytnout sumární částku poplatků splatných daným Fondem, které jsou založené na procentuálním podílu čisté hodnoty aktiv Fondu a které se tudíž budou</p>	

	<p>zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Investoři by si měli uvědomit, že Administrátor si bude rovněž účtovat minimální fixní poplatek a že Fondy budou mít kromě toho ještě množství dalších nákladů, jejichž podstatné součásti jsou uvedeny výše. Kromě toho by si investoři měli uvědomit, že Poplatky založené na celkovém procentuálním podílu nezahrnují výdaje hrazené v hotovosti Depozitáři, Administrátorovi, Investičnímu manažerovi a Distributorovi. Skutečné provozní náklady Fondu budou tudíž vyšší, než jsou tyto Poplatky založené na celkovém procentuálním podílu.</p> <p>Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu bude pro jednotlivé Fondy následující:</p> <p>Generali PPF Cash & Bond Fund Generali PPF Corporate Bonds Fund Generali PPF Global Brands Fund Generali PPF New Economies Fund Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund Generali PPF Commodity Fund Generali PPF Emerging Europe Fund</p>	<p>1.2% z čisté hodnoty aktiv Fondu 1.7% z čisté hodnoty aktiv Fondu 2.2% z čisté hodnoty aktiv Fondu 2.2% z čisté hodnoty aktiv Fondu 2.2% z čisté hodnoty aktiv Fondu 3.0% z čisté hodnoty aktiv Fondu 3.0% z čisté hodnoty aktiv Fondu</p>
Koeficient celkových výdajů (TER)	V současné době není k dispozici	
Koeficient obrátkovosti aktiv (PTR)	V současné době není k dispozici	
Zdaňování	<p>Ředitelé byli obeznámeni s tím, že Společnost je kvalifikována jako investiční subject tak, jak je to definováno v Sekci 739B Zákona o konsolidaci daní z roku 1997 ve znění pozdějších předpisů, a nebude tak podléhat irské daní z příjmů nebo daní z kapitálových výnosů. Nicméně daňová povinnost může vzniknout v důsledku “zdanitelné události”. Zdanitelná událost zahrnuje provedení jakékoli platby Podílníkům nebo jakékoli zpeněžení, odkup, zrušení nebo přidělení Podílových listů Společností za účelem uspokojení částky daně ze zisku vzniklého z takového převodu. Potenciální investoři by měli konzultovat se svými vlastními profesionálními poradci oblast zdaňování v důsledku nabývání, držby a prodeje Podílových listů a z příjmu vyplácených dividend v souladu se zákony platnými v příslušných jurisdikcích jejich občanství, rezidenství nebo daňového domicilu.</p>	
Zveřejňování hodnoty Podílových listů	Hodnoty Podílových listů jsou dostupné v sídle Administrátora a Distributora a na internetových stránkách www.generali-ppf-invest.eu a mohou být zveřejňovány v novinách v jurisdikcích, kde jsou tyto Podílové listy nabízeny.	
Jak koupit/prodat Podílové listy	<p>O nákup či prodej Podílových listů lze požádat každý Obchodní den formou podání žádosti Distributorovi a jejímu následnému předání Administrátorovi nebo přímo u Administrátora na jeho obchodní adrese ne později než v 16:00 hodin irského času v Obchodním dni.</p> <p>RBC Dexia Investor Services Ireland Limited George’s Quay House 43 Townsend Street Dublin 2 Irská republika</p> <p>Tel: 00-353-1-440 6555 Fax: 00-353-1-613 0401</p>	

<p>Doplňující důležité informace</p>	<p><i>Finanční Regulátor</i> Central Bank of Ireland, Dublin, Irská republika (www.centralbank.ie)</p> <p><i>Sídlo</i> 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irská republika</p> <p><i>Promotér a Distributor</i> ČP INVEST investiční společnost, a. s. Na Pankráci 1658/121 140 21 Praha 4 Česká republika</p>
	<p><i>Investiční Manažer</i> Generali PPF Asset Management, a. s. Evropská 2690/17 P.O. Box 177 160 41 Praha 6 Česká republika</p>
	<p><i>Depozitář</i> RBC Dexia Investor Services Ireland S.A. Dublin Branch George's Quay House 43 Townsend Street Dublin 2 Irská republika</p> <p><i>Administrátor</i> RBC Dexia Investor Services Ireland Limited George's Quay House 43 Townsend Street Dublin 2 Irská republika</p> <p><i>Auditor</i> PriceWaterhouseCoopers One Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irská republika</p> <p><i>Ředitelé</i> David Hammond Tara Gordon Alexandra Talířová Karel Novák Radek Moc</p> <p><i>Dokumenty dostupné k prohlédnutí</i> Kopie Prospektu, Zjednodušeného prospektu, Zakladací listina a Stanovy jakmile budou zveřejněny; poslední výroční a poslední pololetní zprávy mohou být obdrženy zdarma od Distributora.</p>