

## INFORMACE PRO INVESTORY SPECIÁLNÍCH FONDŮ PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, A. S.

### 1. Úvod

1.1. Pioneer investiční společnost, a.s., společnost skupiny Amundi, se sídlem Želetavská 1525/1 140 00, Praha 4, Česká republika, IČ: 63078295, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 (dále jen „**Společnost**“), je obhospodařovatelem a administrátorem dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „**ZISIF**“). Předmětem podnikání Společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. a) ZISIF, a provádění administrace investičních fondů nebo investičních fondů podle § 38 odst. 1 ZISIF.

Společnost svěřila od 1. 1. 2009 obhospodařování investičních fondů (dále také „**fondy**“ nebo pro účely tohoto dokumentu také „**speciální fondy**“) společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna. Společnost dále svěřila některé specifikované činnosti, které jsou obvykle součástí administrace fondů obchodníku s cennými papíry Pioneer Asset Management, a.s., společnosti skupiny Amundi, se sídlem Želetavská 1525/1 140 00, Praha 4, Česká republika, IČ: **25684558** (dále jen „**PAMAS**“).

1.2. ZISIF, jakož i přímo aplikovatelné Nařízení Komise (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „**Nařízení**“) podrobněji specifikuje mj. informační povinnosti Společnosti vůči investorům nebo ještě před uskutečněním investice tzv. potenciálním investorům speciálních fondů (dále společně také jen „**investor**“ nebo „**zákazník**“).

1.3. Společnost usiluje o to, aby podávané informace byly úplné a pravdivé, a zejména, aby byly pro investora maximálně srozumitelné. Společnost je nicméně připravena kdykoli na požádání investora poskytnout doplňující informace a vysvětlení. Část informačních povinností Společnosti je plněna rovněž při individuální komunikaci s investorem, ke které dochází formou osobních jednání, popř. telefonicky prostřednictvím bezplatných telefonních linek, zejména dle zájmu zákazníka. Společnost usiluje o individuální přístup vycházející z informací poskytnutých investorem.

1.4. Veškerá komunikace mezi Společností a investorem, včetně všech písemných dokumentů a jiných sdělení, probíhá v českém jazyce. Na základě dohody Společnosti a investora může veškerá komunikace mezi Společností a investorem, včetně všech písemných dokumentů a jiných sdělení, probíhat v anglickém jazyce.

### 2. Informace o politice pro provádění obchodů

2.1. Přestože Společnost na základě informací uvedených v bodě 1.1 tohoto dokumentu svěřila obhospodařování fondů, jakož i některé činnosti, které jsou obvykle součástí administrace fondů, jiným osobám ze skupiny Amundi, Společnost zajistí zavedení, přezkum a zejména pak dodržování postupů a pravidel pro provádění obchodů za účelem dosažení nejlepších možných podmínek provádění obchodů pro fond, jakož i investora. Zde jsou uváděny zejména souhrnné informace o pravidlech pro provádění obchodů.

2.2. Pokud se níže hovoří o provádění obchodů, má se za to, že jde o vydání nebo odkup cenných papírů fondu, resp. o jinou transakci s cennými papíry fondu, provedenou příslušným převodním místem.

2.3. Při provádění obchodů jsou obecně zohledněny různé faktory, zejména cena, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení pokynu k obchodu, objem požadovaného obchodu, podmínky pro vypořádání, typ pokynu nebo jiné faktory mající význam pro provedení rozhodnutí o obchodu nebo zadávání pokynů jiným subjektům k provedení obchodu fondu za nejlepších podmínek. Při určení relativní důležitosti jednotlivých faktorů se přihlíží ke (i) konkrétnímu cíli, (ii) způsobu investování a rizikovému profilu fondu uvedenému ve statutu, (iii) k povaze pokynu, (iv) k povaze a vlastnostem

investičního nástroje, který je předmětem obchodu, (v) jakož i k povaze převodních míst, na něž lze tento pokyn k obchodu nasměrovat.

- 2.4. Aby bylo dosaženo nejlepšího možného výsledku pro investora ve vztahu k ceně investičního nástroje a transakčním nákladům vzniklým investorovi v souvislosti s provedením obchodu, včetně poplatků převodního místa, poplatků za vypořádání a jiných poplatků hrazených třetím stranám podílejícím se na provádění pokynů, jsou sledovány a zohledněny veškeré relevantní faktory.
- 2.5. Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost pravidel pro provádění pokynů, zejména kvalitu provedení pokynů ze strany třetích osob a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění pokynů provádí Společnost vždy neprodleně po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením obchodu nejlepší možný výsledek pro investora, nejméně však jednou ročně.

### **3. Informování o provedeném pokynu**

- 3.1. Společnost je povinna informovat investora o provedeném pokynu. Pokud se pokyny provádějí pravidelně, Společnost informuje investora o provedených pokynech jednou za šest měsíců, a to na výpise operací z registru. Pokud se pokyny neprovádějí pravidelně, Společnost zašle investorovi informaci o provedeném pokynu následující obchodní den po provedení pokynu, resp. následující obchodní den po doručení potvrzení, pokud odeslání informace závisí na potvrzení třetí osoby, a to ve výpise operací z registru.
- 3.2. Informace a výpisy jsou investorovi zasílány Českou poštou, s. p. jako obyčejná listovní zásilka na korespondenční adresu investora naposledy uvedenou investorem, v případě, že není uvedena, na adresu trvalého pobytu nebo sídla. Pokud PAMAS eviduje pro klienta e-mailovou adresu, jsou výpisy poskytovány způsobem umožňujícím dálkový přístup.
- 3.3. Společnost je povinna informovat investora na jeho žádost o stavu vyřizování dosud neprovedeného pokynu. Společnost informuje investora o stavu vyřizování dosud neprovedeného pokynu bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti investora, a to zásadně stejnou formou, jakou byla investorem podána žádost o poskytnutí informace o stavu vyřizování dosud neprovedeného pokynu. Společnost je vždy oprávněna informovat investora o stavu vyřizování dosud neprovedeného pokynu bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti investora písemně oznámením zaslaným Českou poštou, s. p. jako obyčejná listovní zásilka, a to na korespondenční adresu naposledy uvedenou investorem, v případě, že není uvedena, do místa trvalého pobytu či sídla investora.

### **4. Pravidla pro vyřizování stížností a reklamací zákazníků**

- 4.1. Pravidla Společnosti upravující vyřizování stížností a reklamací (pro účely tohoto ustanovení dále jen „**Pravidla**“) popisují způsob vyřizování stížností a reklamací (dále jen „**stížnost**“) vlastníků cenných papírů a potenciálních zákazníků Společnosti a definují zásady a procedury směřující k efektivnímu vyřizování stížností, jejich evidence a evidence přijatých opatření a dále stanovují povinnosti vyplývající pro zaměstnance Společnosti a jejich odpovědnost v rámci tohoto procesu. Pravidla jsou vytvořena zcela v souladu se ZISIF, jakož i vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „**Vyhláška**“). Tato Pravidla jsou zpřístupňována podílníkům fondů obhospodařovaných Společností, a to bezplatně způsobem umožňujícím dálkový přístup.
- 4.2. V návaznosti na příslušná ustanovení ZISIF, Vyhlášky, jakož i vlastní předpisy Společnosti v oblasti vyřizování stížností, jsou tato Pravidla zaměřena zejména na zajištění:
  - včasného, efektivního a bezplatného vyřizování stížností;
  - neustálého zlepšování spokojenosti zákazníků;

- přijetí vhodných opatření k předcházení situacím, které by mohly vést k opakovaným stížnostem, a nastavení vhodných postupů v souvislosti s vypořádáním se s organizačními a procedurálními nedostatky, které stížnosti mohou odhalit;
- sdělení určeného zákazníkům, které zohledňuje metody a časové lhůty pro vyřizování stížností.

Tato Pravidla se dále přiměřeně použijí i pro vyřizování stížností osob, které již nejsou zákazníky Společnosti a kterým v minulosti byla Společností poskytnuta služba.

4.3. Společnost zajišťuje následující základní činnosti při vyřizování stížností, přičemž jejím úkolem je zajistit:

- aby vyřizování stížností jako celek bylo realizováno efektivně a bylo v souladu s právními a regulatorními požadavky a interními postupy stanovenými těmito Pravidly;
- aby doba k vyřízení stížností, která je určena interními nebo externími předpisy, byla monitorována pečlivě, a kde je to nutné, aby nápravná opatření byla uplatněna ve spolupráci s příslušnými odděleními Společnosti;
- účinné zvládnutí komunikace s Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) a s dalšími úřady (např. Úřad pro ochranu osobních údajů) v souvislosti se žádostmi vyplývajícími ze stížností;
- zavedení definovaného toku informací, který garantuje přesnost a úplnost údajů, a okamžitou komunikaci s dotčenými odděleními Společnosti v souladu s předpisy stanovenými ČNB a dalšími úřady;
- aby byla účinně vedena evidence stížností, která je aktualizovaná a v níž jsou vedeny položky požadované zvláštními pravidly a předpisy.

4.4. Společnost světila výkon vyřizování stížností podílníků (zákazníků) na PAMAS s tím, že takové stížnosti jsou vedeny ve zvláštní evidenci stížností.

4.5. Stížností se rozumí jakýkoli jasně daný projev nespokojenosti zákazníka (ať již se jedná o stávajícího zákazníka, potenciálního zákazníka nebo bývalého zákazníka) nebo osoby oprávněné zastupovat takové osoby pramenící ze vztahu se Společností a týkající se služby poskytnuté Společností, její činnosti pro zákazníka, pořízeného investičního nástroje apod. Stížností se rozumí také petice podaná obchodními a jinými sdruženími (např. sdružení zákazníků a podobně).

Stížnosti se dělí na:

- a) stížnosti na poskytnutí investičních služeb a činností zahrnujících investiční nástroje a na poskytnutí služeb kolektivního obhospodařování a
- b) další stížnosti.

S ohledem na předmět činnosti Společnosti je většina stížností adresovaných Společnosti stížnostmi dle písm. a).

4.6. K základním principům vyřizování stížností patří zejména nezávislost jejich posouzení, přičemž obsah stížností je považován za důvěrný. O obsahu stížností a procesu jejich vyřizování jsou informováni pouze ti zaměstnanci Společnosti, jejichž součinnost je nezbytná k vyřízení dané stížnosti, nebo ti, jejichž přístup k těmto informacím vyplývá z povahy jejich funkce ve Společnosti. Ostatní zaměstnanci mohou obdržet pouze souhrnné či anonymizované informace. Zaměstnanci, vůči nimž daná stížnost směřuje, mohou být do procesu vyřizování stížností zapojeni výhradně za účelem poskytnutí potřebných informací a vysvětlení, resp. přípravy odpovědi.

4.7. Stížnosti mohou být obdrženy přímým kontaktem zaměstnanců Společnosti se zákazníky, poštou, emailem nebo telefonicky, a to i prostřednictvím třetích osob a poradců.

4.7.1. Pokud je stížnost obdržena telefonicky nebo na základě osobního kontaktu a nelze ji řešit okamžitě/na místě, je odpověď zákazníkovi zaslána písemně, a to vždy doporučeným dopisem.

4.7.2. Pokud je stížnost obdržena e-mailem, je i odpověď zákazníkovi zaslána e-mailem. Jestliže zákazník požaduje písemnou odpověď, je mu odpověď zaslána doporučeným dopisem. Společnost může, dle svého uvážení, zaslat odpověď zákazníkovi vždy i doporučeným dopisem.

- 4.7.3. Pokud je stížnost obdržena písemně poštou, je i odpověď zákazníkovi zaslána písemně, a to vždy doporučeným dopisem.
- 4.7.4. Veškeré odpovědi na stížnosti jsou archivovány v elektronické podobě. Není-li možné vyřídit stížnosti stejným způsobem komunikace, jakým byly Společností obdrženy, je zákazník informován o výsledcích šetření a konečném vyřízení stížnosti dopisem zasláným na korespondenční adresu zákazníka.
- 4.8. Společnost shromažďuje veškeré stížnosti zákazníků a zaznamenává je spolu s všemi relevantními podrobnostmi do speciální evidence (knihy) přijatých stížností. Evidence stížností umožňuje jednoduché získání dat a vedení záznamů o stížnostech, odpovědích, opatřeních přijatých na jejich základě a opakovaných stížnostech ve stejné věci. Stížnost musí být vyřízena do 30 dnů od jejího doručení Společnosti. Není-li to možné, Compliance Officer Společnosti nebo jím pověřená osoba kontaktují zákazníka a upozorní ho na prodloužení termínu vyřízení jeho stížnosti. Compliance Officer Společnosti odpovídá za dodržení termínů dle tohoto bodu.

## **5. Zásady pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na jiné právnické osobě**

- 5.1. Společnost zajistí, aby hlasovací práva spojená s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na jiné právnické osobě byla vždy vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného fondu. Společnost zajistí, aby bylo hlasováno nezávisle, a to ve výlučném zájmu fondu, s cílem ochránit dlouhodobě hodnotu majetku ve fondu, aby byla dodržována zásada transparentnosti hlasování a hlasováno vždy v souladu s investičními cíli a způsobem investování daného fondu.
- 5.2. Hlavní zásadou hlasování na valných hromadách (řádných i mimořádných) těchto společností, jejichž akcie jsou ve fondu, je především ochrana zájmů investorů, a to zejména zhodnocením majetku fondu. Prvotním zájmem při hlasování na valných hromadách těchto společností je tedy ekonomický dopad příslušného rozhodnutí valné hromady na hodnotu akcií ve fondu, přičemž je vzato do úvahy krátkodobé i dlouhodobé hledisko.
- 5.3. Ve většině případů se Společnost domnívá, že podpora strategie navržené představenstvem Společnosti na valné hromadě společnosti bude mít pozitivní vliv na hodnotu akcií této Společnosti.
- 5.4. Podrobnosti o výkonu hlasovacích práv jsou bezplatně přístupné všem vlastníkům cenných papírů vydávaných fondem obhospodařovaným Společností, a to na jejich žádost.

## **6. Popis pravidel pro případ střetu zájmů**

- 6.1. Společnost vytvořila v souladu se ZISIF a Nařízením Politiku střetu zájmů při poskytování služeb, kterou zde představuje a souhrnně zveřejňuje investorům.
- 6.2. Cílem tohoto popisu je informovat klienty o zásadách a způsobech řízení střetů zájmů uplatňovaných v rámci Společnosti a skupiny Amundi, které je Společnost členem, a to zejména při identifikaci možných střetů zájmů, nastavení mechanismů pro zamezování jejich vzniku a při plnění povinnosti Společnosti informovat klienta o povaze a zdroji střetu zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit.
- 6.3. Střet zájmů může vzniknout mezi:
- Společností, jejími vedoucími osobami, jejími zaměstnanci a zákazníky Společnosti nebo jejími potenciálními zákazníky,
  - osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a jejími vedoucími osobami a zákazníky Společnosti nebo jejími potenciálními zákazníky,
  - zákazníky nebo potenciálními zákazníky Společnosti navzájem.

- 6.4. Střet zájmů se typicky vyskytuje v situaci, kdy Společnost a osoby uvedené v předchozím odstavci, anebo osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti nebo osoba přímo nebo nepřímo spojená, je v takovém postavení, že Společnost anebo taková osoba:
- může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor fondu či jeho zákazníka,
  - má zájem na výsledku služby nebo činnosti poskytované fondu nebo jeho investorům nebo klientovi nebo na výsledku transakce prováděné jménem fondu nebo klienta a tento zájem je odlišný od zájmu fondu na daném výsledku,
  - má finanční nebo jinou motivaci upřednostnit:
    - (i) zájem subjektu kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (dále jen „SKIPCP“), klienta nebo skupiny klientů nebo jiného fondu před zájmem fondu;
    - (ii) zájem jednoho investora před zájmem jiného investora nebo skupiny investorů do stejného fondu;
  - provádí stejné činnosti pro alternativní investiční fond a pro jiný alternativní investiční fond, SKIPCP nebo klienta nebo
  - dostává nebo dostane v souvislosti s činnostmi kolektivní správy portfolia, které jsou poskytovány fondu, od osoby jiné než alternativní investiční fond nebo jeho investoři, materiální stimul v podobě peněz, zboží nebo služeb, který není běžnou provizí či poplatkem za poskytovanou službu (viz bod 7. tohoto dokumentu).
- 6.5. Společnost má nastavenou organizační strukturu a systém tzv. čínských zdí. V rámci organizační struktury je zajištěno, aby informace, které jsou jednotlivým organizačním útvarům k dispozici a případně jsou v těchto útvarech zpracovávány, neposkytovaly prostor pro vznik střetu zájmů. Čínské zdi znamenají personální oddělení a systémové zamezení nežádoucího toku informací mezi jednotlivými organizačními útvary tak, aby nedocházelo k jejich nekorektnímu využití a tím k případnému vzniku střetu zájmů.
- 6.6. Obdobné zásady jsou uplatňovány i v rámci struktury skupiny Amundi, jíž je Společnost členem, a to zejména aplikací skupinové Politika střetu zájmů.
- 6.7. Součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti jsou organizační útvary, které se průběžně zabývají problematikou střetu zájmů, vykonávají samostatný a nezávislý dohled nad osobami, které se podílejí na poskytování služeb Společnosti, jednotlivé možné výskyty střetu zájmů identifikují a navrhují opatření, která takový výskyt střetu zájmů maximálně eliminují či alespoň řídí.
- 6.8. Systém odměňování pracovníků Společnosti je průběžně monitorován a nastaven takovým způsobem, aby bylo zamezeno případnému střetu zájmů. Všichni pracovníci Společnosti jsou omezeni ohledně přijímání darů či výhod souvisejících s poskytováním investičních služeb.
- 6.9. Případy, kdy není možné střetu zájmů účinně předejít pomocí mechanismů uvedených výše a identifikovaný střet zájmů není možno z povahy věci či obdobných důvodů vyloučit, eviduje Společnost takový střet zájmů a vždy o jeho existenci zákazníka před provedením jeho pokynu informuje s tím, že zákazník se sám může rozhodnout, zda požadovanou službu poskytovanou Společností za těchto podmínek využije či nikoliv.
- 6.10. Pobídky mohou představovat možný vznik specifického případu střetu zájmů. Společnost řídí pobídky za shodných podmínek, jako je řízení střetu zájmů, včetně identifikace, maximální eliminace nepřijatelných pobídek, a vede katalog pobídek, o nichž zákazníka informuje v souvislosti s poskytováním služeb (viz bod 7. tohoto dokumentu).
- 6.11. K možnému střetu zájmů může docházet v případě, kdy Společnost předává pokyny k provedení subjektu, který je s ní ve skupině. Jedná se o střet zájmů, kterému nelze účinně zamezit a zákazník je o této skutečnosti předem informován. Způsob předávání pokynů a subjekty, kterým je pokyn předáván, je uveden v Pravidlech pro provádění obchodů, s jejichž obsahem je zákazník prostřednictvím bodu 2. tohoto dokumentu rovněž seznámen.

6.12. Společnost v rámci tohoto ustanovení informuje zákazníky obecně o typech střetů zájmů, které identifikovala, vede však též zejména evidenci jednotlivých případů střetů zájmů, kterým nelze účinně zamezit ve vztahu k jednotlivým konkrétním investičním nástrojům v rámci poskytování služeb zákazníkovi a o těchto konkrétních případech vždy uvědomí na individuální bázi každého zákazníka zvláště při jednotlivých transakcích s investičními nástroji. Konkrétní informace o povaze a zdroji střetu zájmů budou zákazníkovi sděleny: (i) buď na trvalém nosiči (ii) nebo prostřednictvím internetové stránky [www.pioneerinvestments.cz](http://www.pioneerinvestments.cz), a to dle podmínek Nařízení.

## **7. Pobídky**

7.1. V souladu s příslušnými právními předpisy nesmí Společnost při výkonu své činnosti přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu při poskytování investičních služeb, které mohou vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu spravovaných fondů nebo investorů. Takováto plnění se označují za pobídky a jsou přípustná jen za specifických podmínek, stanovených právními předpisy.

7.2. Pobídka není přípustná dle Nařízení, s výjimkou následujícího:

- a) poplatku, provize či nepeněžního plnění placeného či poskytnutého fondu nebo osobě, která fond zastupuje, nebo placeného či poskytnutého fondem nebo osobou, která fond zastupuje;
  - b) poplatku, provize či nepeněžního plnění placeného či poskytnutého třetí straně nebo osobě jednající jménem třetí strany nebo placené či poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající jménem třetí strany, pokud může správce prokázat, že jsou splněny tyto podmínky:
    - i) investoři do fondu jsou o existenci, povaze a výši poplatku, provize nebo plnění, případně o způsobu výpočtu jeho/její výše v případě, že jeho/její výši není možno zjistit, informováni jasně, komplexně, přesně a srozumitelně ještě před poskytnutím příslušné služby,
    - ii) úhrada poplatku nebo provize či poskytnutí nepeněžního plnění mají za účel zvýšení kvality příslušné služby a neohrožují splnění povinnosti správce jednat v nejlepším zájmu fondu, který spravuje, nebo investorů do tohoto fondu;
  - c) řádných poplatků, které umožní poskytnutí příslušné služby nebo jsou pro tento účel nutné, včetně poplatků za opatrování, za vypořádání a směnu měn, odvodů vymáhaných regulačními orgány nebo právních poplatků, a které svou povahou nevedou k rozporu s povinnostmi správce jednat čestně, spravedlivě a v souladu s nejlepšími zájmy fondu, který spravuje, nebo investorů do tohoto fondu.
- 7.3. Hlavní podmínky ujednání o pobídkách jsou souhrnně stanoveny v tomto ustanovení, přičemž podrobnější informace a vysvětlení Společnost poskytne investorovi na jeho žádost.

## **8. Informace o dohodách o poskytnutí investičního nástroje z majetku fondu**

Společnost nesmí z majetku fondu poskytnout zápůjčku, úvěr nebo dar, ani tento majetek nesmí použít k zajištění nebo k úhradě závazku třetí osoby nebo závazku, který nesouvisí s obhospodařováním majetku fondu. Společnost dále neuzavírá žádné dohody o poskytnutí investičního nástroje z majetku fondu jako finanční kolaterál.

## **9. Informace týkající se smluvního vztahu Společnosti s investory**

9.1. Vztahy vznikající mezi Společností a investory při poskytování investičních služeb jsou upraveny příslušnými právními předpisy, zejména pak ZISIF, Nařízením, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, Vyhláškou a dále zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník.

9.2. Odpovědnost smluvních stran se řídí ustanoveními příslušných právních předpisů České republiky.

## 10. Informace o postupech pro oceňování majetku a závazků fondu

10.1. Oceňování aktiv a závazků obhospodařovaných fondů je uskutečňováno transparentním způsobem, přičemž k určení reálné hodnoty jsou zpravidla využívány veřejné, tržní praxí akceptované hodnověrné zdroje. Pokud Společnost při obhospodařování fondů přistoupí k expertnímu ocenění, musí být toto předem schváleno zvláštním výborem Společnosti (Pricing Committee) a odsouhlaseno depozitářem fondů.

10.2. Postup pro oceňování jednotlivých majetkových hodnot:

### 10.2.1. Akcie

(a) Akcie, které byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na tuzemském regulovaném trhu a/nebo jsou obchodovány na zahraničním veřejném trhu, jsou oceňovány následovně:

Pro každý stát je stanoven regulovaný trh či pořadí regulovaných trhů, ze kterých jsou prostřednictvím některého z obecně uznávaných informačních systémů čerpány oficiální kursy (reálná hodnota).

(b) V případě, že některý z regulovaných trhů poskytuje o dané akci dostatečně reprezentativní údaj, ale informace je poskytována v jiné měně, než je měna cenného papíru, za kterou byl zobchodován (resp. ve které byl emitován), lze použít pro výpočet ocenění takové akcie rovněž kurzy v jiné měně a jejich hodnotu následně přepočíst oficiálním měnovým kurzem (zpravidla fixing ČNB). Takový lze použít pouze se souhlasem depozitáře.

(c) V případě, kdy nelze použít některý z výše uvedených postupů (zejména pokud akcie nejsou na regulovaném trhu aktivně obchodovány), použije se ke stanovení reálné hodnoty akcie po dohodě s depozitářem jiné podložené ocenění.

(d) Akcie z nové emise splňující zvláštní podmínky<sup>1</sup> se ocení kvalifikovaným odhadem se souhlasem depozitáře.

### 10.2.2. Dluhopisy

(a) Dluhopisy, které byly přijaty k obchodování na tuzemském regulovaném trhu a/nebo jsou obchodovány na zahraničním veřejném trhu, jsou oceňovány následovně:

Pro každý stát je stanoven regulovaný trh či pořadí regulovaných trhů, ze kterých jsou prostřednictvím některého z obecně uznávaných informačních systémů čerpány oficiální kursy – středové ceny (reálná hodnota).

(b) V případě, kdy nelze použít tento postup, použije se ke stanovení reálné hodnoty dluhopisu po dohodě s depozitářem jiné podložené ocenění.

(c) Dluhopisy z nové emise splňující zvláštní podmínky se ocení kvalifikovaným odhadem se souhlasem depozitáře.

(d) Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu drženého do splatnosti se použije současná hodnota budoucího peněžního plnění z dluhopisu, na které má právo držitel daného dluhopisu. Způsob stanovení reálné hodnoty se stanoví se souhlasem depozitáře.

---

<sup>1</sup> Podmínky emise akcie (dluhopisu) musí obsahovat závazek, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo na veřejném trhu EU nebo na trhu uvedeném v seznamu zahraničních regulovaných trhů a zahraničních oficiálně uznaných veřejných trhů KCP tak, aby akcie (dluhopis) byla přijata k obchodování do 1 roku ode dne ukončení emise.

### 10.2.3. Pokladniční poukázky

Nelze-li pro stanovení reálných hodnot pokladničních poukázek použít postup jako v případě pro standardní oceňování dluhopisů, použije se jiná oceňovací metoda.

### 10.2.4. Cenné papíry fondu kolektivního investování

Pro stanovení reálné hodnoty cenných papírů fondu kolektivního investování se použije hodnota takového cenného papíru vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty.

Pokud došlo k pozastavení odkupu takového cenného papíru, stanoví se jeho reálná hodnota odhadem s vynaložením odborné péče s přihlédnutím k důvodu vzniklého stavu a se souhlasem depozitáře.

### 10.2.5. Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně (Vklady u bank)

Vklady u bank, se kterými je možno volně nakládat, a termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok jsou oceňovány jmenovitou hodnotou zvýšenou o alikvotní úrokový výnos, eventuálně přepočtené kurzem (fixingem) ČNB pro příslušný den. Pokud vklad obsahuje finanční nástroje, stanoví se reálná hodnota vkladu jako součet reálné hodnoty vkladu získaný metodou čisté současné hodnoty ke dni výpočtu a reálné hodnoty podkladových finančních nástrojů.

### 10.2.6. Závazky

Reálná hodnota závazku, který představuje povinnost dodat finanční nástroj, se stanoví jako reálná hodnota tohoto nástroje. Ostatní závazky se ocení způsobem dle mezinárodních účetních standardů. V případě cizoměnových závazků je nominální hodnota v cizí měně přepočtena kurzem (fixingem) ČNB platným pro daný den.

V případě, že závazek je součástí derivátu, je oceňován derivát jako celek.

### 10.2.7. Pohledávky

Základem pro stanovení reálné hodnoty pohledávek nabytých za úplatu je jejich pořizovací cena. Základem pro stanovení reálné hodnoty ostatních pohledávek je jejich jmenovitá hodnota. U pohledávek před lhůtou splatnosti se reálná hodnota stanoví jako současná hodnota její jmenovité hodnoty. V případě cizoměnových pohledávek je nominální hodnota v cizí měně přepočtena kurzem ČNB (fixingem) platným pro daný den.

Do ocenění se promítnou předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení pohledávek, případně se stanoví reálná hodnota pohledávky se souhlasem depozitáře jiným způsobem.

V případě, že pohledávka je součástí derivátu, je oceňován derivát jako celek.

### 10.2.8. Finanční deriváty (FX forwardy, FX swapy, Bond futures, Index futures)

Společnost provádí FX forwardy a FX swapy k zajištění měnového rizika a transakce s bond futures a index futures k efektivní správě portfolia. Jiné transakce s deriváty neprovádí.

Finanční deriváty, které byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na tuzemském regulovaném trhu a/nebo jsou obchodovány na zahraničním veřejném trhu, jsou oceňovány následovně:

- (a) Pro každý stát je stanoven regulovaný trh či pořadí regulovaných trhů, ze kterých jsou prostřednictvím některého z obecně uznávaných informačních systémů čerpány oficiální kursy (reálná hodnota).
- (b) V případě, kdy nelze použít tento postup, použije se ke stanovení reálné hodnoty daného finančního derivátu (po dohodě a souhlasu s depozitářem) jiné podložené ocenění.

### 10.2.9. Ostatní případy

V ostatních případech se postupuje v souladu s příslušnými právními předpisy. Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota finančních nástrojů, vkladů, závazků a pohledávek nebo jiných majetkových hodnot stanovená speciálního vnitřního předpisu neodpovídá ceně, za kterou je lze s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví se jejich hodnota se souhlasem depozitáře způsobem, který podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě ve smyslu mezinárodních účetních standardů. Důvody pro takové stanovení zaznamená písemně a archivuje příslušné odd. Společnosti. Odsouhlasený způsob lze změnit opět pouze po



dohodě s depozitářem a za předpokladu, že nastaly nové skutečnosti, které by věrohodnost odsouhlaseného výpočtu změnily.

Reálná hodnota majetku a závazků fondu by měla být vždy stanovena se souhlasem depozitáře. Nicméně depozitář má možnost ve stanovených případech nesouhlasit se způsobem stanovení reálné hodnoty majetku nebo závazků fondu. Pokud depozitář nesouhlasí se stanovením reálné hodnoty majetku nebo závazků fondu, oznámí tuto skutečnost písemně neprodleně Společnosti a ČNB.

## **11. Informace podílníkům ve vztahu k systému řízení rizik a likvidity**

11.1. Likvidita, tedy schopnost přeměnit potřebnou výši majetku v dostatečně krátké době a bez výrazných dopadů na jeho hodnotu na hotovost, představuje jeden z klíčových parametrů pro plynulé fungování fondů. Při obhospodařování fondů Společnost dbá na to, aby fondy disponovaly kýženou likviditou, zajišťující dlouhodobou existenci fondů při naplňování svých investičních strategií. Likvidita fondů je na pravidelné bázi monitorována.

Společnost disponuje zvláštním plánem na řízení likvidity pro případ potencionální krize. Podílníci budou bez zbytečného odkladu v takovém případě prostřednictvím internetových stránek Společnosti informováni o procentním podílu nelikvidních aktiv v jednotlivých fondech, přičemž současně s tímto zveřejněním poskytne Společnost informace o zavedených zvláštních opatřeních, týkajících se správy těchto aktiv, jejich oceňování apod.

11.2. Společnost dále zajistí, aby internetové stránky obsahovaly dostatečné a aktuální informace o jakékoliv změně systému řízení likvidity fondů, či zavedení zvláštních opatření týkajících se likvidity fondů nebo pozastavení odkupů z jednotlivých fondů.

11.3. Společnost dále na svých internetových stránkách informuje o rizikovém profilu fondů a jednotlivých rizicích, která se fondů dotýkají a dále informace o využití a maximální síle pákového efektu, pokud tyto informace již nejsou obsaženy ve statutu jednotlivých fondů.