

---

**Pokud máte jakékoliv pochybnosti týkající se tohoto Prospektu, rizik spojených s investováním do této Společnosti nebo ohledně vhodnosti své investice do této Společnosti, informujte se u svého makléře, bankéře, právního zástupce, účetního nebo jakéhokoliv nezávislého finančního poradce. Ceny podílových listů Společnosti mohou stoupat i klesat.**

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v kapitole „Management a administrace“ dále v tomto Prospektu, přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto ředitelů (kteří vynaložili veškerou možnou péči, aby se tak stalo), jsou informace uvedené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a nebylo vynecháno nic, co by mohlo ovlivnit přenos takových informací. V souladu s tím přebírají příslušní ředitelé zodpovědnost.

## **GENERALI PPF INVEST PLC**

### **Otevřená investiční společnost s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy**

(Otevřená investiční společnost s proměnlivou kapitálovou strukturou jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy registrovaná jako společnost s ručením omezeným v Irsku podle Zákonů o společnostech z let 1963 až 2012, registrovaná pod identifikačním číslem 468417 a založená jako instituce pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů podle nařízení Evropských společenství (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities, UCITS), 2011 (S.I. No. 352 / 2011), v platném znění, podle potřeby konsolidovaná či substituovaná).

## **P R O S P E K T**

**ČP INVEST investiční společnost, a. s. (ČP INVEST)  
DISTRIBUTOR A ZAKLADATEL**

Datem tohoto Prospektu je 28. května 2013

## DŮLEŽITÁ INFORMACE

Pro přesné porozumění pojmům užívaných v tomto Prospektu vyhledejte jejich význam v kapitole Definice“.

### Prospekt

Tento Prospekt popisuje společnost Generali PPF Invest plc (dále jen „Společnost“), otevřenou investiční společnost s variabilním kapitálem, registrovanou v Irsku a autorizovanou Centrální bankou Irska ("Central Bank of Ireland", dále jen "Centrální banka") jakožto instituci pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, dále jen UCITS), v souladu s nařízeními platnými pro UCITS. Tato Společnost byla vytvořena jakožto zastřešující společnost a může spravovat větší množství portfolií aktiv. Základní kapitál Společnosti ("Podílové listy") může být rozdělen do různých tříd Podílových listů ("Fondy"), z nichž každá třída představuje samostatné portfolio aktiv, a dále může být rozčleněn do jednotlivých "Tříd" tak, aby postihoval odlišné charakteristiky odpovídající konkrétním Podílovým listům.

Tento Prospekt může být vydán pouze s jedním nebo s více Dodatky, z nichž každý bude obsahovat informace týkající se konkrétního Fondu. Podrobnosti týkající se Tříd mohou být popsány v příslušném Dodatku k Fondu nebo v samostatném Dodatku pro každou Třidu. Každý dodatek tvoří součást tohoto Prospektu a je třeba jej číst v souvislosti s tímto Prospektem. V případě, že dojde k nějakému rozporu mezi tímto Prospektem a nějakým Dodatkem, bude platit Dodatek.

Poslední publikované výroční a pololetní zprávy Společnosti budou doručeny Podílníkům na vyžádání bezplatně a budou veřejně dostupné tak, jak je to popsáno dále v části Prospektu nazvané „Zpráva a účty“.

**Investoři by si měli být vědomi toho, že ceny Podílových listů mohou klesat i stoupat.**

### Schválení od Centrální banky

Společnost je schválena i kontrolována Centrální bankou. **Schválení Společnosti Centrální bankou nepředstavuje záruku na činnost Společnosti, a Centrální banka také není zodpovědná za činnost a případná opomenutí ze strany Společnosti. Schválení Společnosti ze strany Centrální banky neznamená potvrzení ani záruku poskytovanou Společnosti ze strany Centrální banky, a Centrální banka není zodpovědná za obsah tohoto Prospektu.**

### Uvedení v burzovním seznamu

Není zvažováno uvedení Společnosti na irskou burzu cenných papírů ani na žádnou jinou burzu cenných papírů.

### Omezení na distribuci Prospektu a prodej Podílových listů

Distribuce tohoto Prospektu a nabízení Podílových listů může být v některých jurisdikcích omezena. Tento Prospekt nepředstavuje nabídku ani žádost v žádné jurisdikci, ve které by taková nabídka nebo žádost nebyla schválena, nebo kde osoba, která by obdržela tuto nabídku nebo žádost, by tak nemohla podle zákona učinit. Je zodpovědností jedné každé osoby vlastníci tento Prospekt, a všech dalších osob, které chtějí zažádat o Podílové listy, aby si obstaraly příslušné informace a aby dodržovaly všechny příslušné zákony a nařízení v zemích, ke kterým mají státní příslušnost, kde mají přechodné či trvalé bydliště nebo sídlo firmy.

Ředitelé jsou oprávněni omezit vlastnictví Podílových listů osobám, firmám a korporacím v takových případech, kdy by takové vlastnictví bylo v rozporu s regulačními nebo zákonnými požadavky, nebo kde by mohlo mít vliv na daňové záležitosti Společnosti. Všechny osoby, které vlastní Podílové listy v rozporu s omezeními uvedenými výše, nebo osoby, které držením těchto Podílových listů porušují zákony a nařízení kompetentních jurisdikcí, nebo jejichž držení by mohlo, podle názoru Ředitelů, způsobit daňové závazky pro Společnost, kteréhokoliv Podílníka nebo pro kterýkoliv Fond, nebo kde by mohlo dojít k finančnímu znevýhodnění, ke kterému by pro Společnost, pro kteréhokoliv Podílníka nebo pro kterýkoliv Fond jinak nedošlo, či za okolností, o kterých si Ředitelé myslí, že by mohly poškodit zájmy Podílníků, odškodní Společnost, Distributora, Investičního Manžera, Depozitáře, Administrátora a Podílníka za všechny ztráty, které by tím utrpěli v důsledku toho, že tato osoba nebo tyto osoby získaly či měly v držení Podílové listy Společnosti.

Ředitelé jsou podle Stanov oprávněni nuceně odkoupit a / nebo zrušit Podílové listy držené nebo vlastněné oprávněnou osobou v rozporu s omezeními, která uložili, jak popsáno výše.

### *Spojené státy americké*

Žádný Podílový list nikdy nebyl ani nebude zaregistrován podle Zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále „Zákon z roku 1933“), s výjimkou transakcí, které neporušují tento Zákon z roku 1933 nebo jakékoli jiné platné zákony Spojených států ohledně cenných papírů (a rovněž bez omezení jakéhokoliv platného zákona kteréhokoliv ze států Spojených států), žádné Podílové listy nesmějí být přímo ani nepřímo nabízeny či prodávány ve Spojených státech amerických ani na žádných z jeho teritorií nebo državách či oblastech, které spadají pod jurisdikci Spojených států amerických, či ku prospěchu osoby v USA. Společnost ani žádný Fond nebude zaregistrována podle Zákona o investičních společnostech Spojených států z roku 1940. **Bez ohledu na předcházející zákaz nabídek a prodeje ve Spojených státech nebo ve prospěch osoby v USA, Společnost může učinit privátní umístění svých Podílových listů omezenému množství nebo kategorii osob v USA.**

### **Poplatek za odkup Podílových listů**

**Ředitelé mají pravomoc ustanovit poplatek za odkup Podílových listů, který nebude přesahovat 3,00 % z čisté hodnoty aktiv u Podílových listů, které jsou odkupovány zpět. Tento rozdíl existující v každém okamžiku mezi prodejní a nákupní (odkupní) cenou Podílových listů Společnosti znamená, že investice by měly být vnímány jako střednědobé až dlouhodobé. Podrobnosti o těchto poplatcích týkající se jednoho nebo více Fondů budou stanoveny v odpovídajícím Dodatku.**

### **Podmínky k investování pro jednotlivé země**

Podmínky k investování pro jednotlivé země mohou být vydávány v jednotlivých zemích, ve kterých budou Společnost a její Fondy distribuovány. Tyto podmínky k investování pro jednotlivé země budou obsahovat jisté informace týkající se nabídky Podílových listů Společnosti nebo jejího Fondu nebo Třídy v dané jurisdikci nebo jurisdikcích.

### **Důvěra v tento Prospekt**

Prohlášení v tomto Prospektu a všechny Dodatky jsou založené na zákonech a praktikách platných v Irské republice k datu tohoto Prospektu, respektive k datu Dodatku, které se mohou měnit. Doručení tohoto Prospektu ani nabídka, vydání či prodej Podílových listů nebude za žádných okolností znamenat, že záležitosti Společnosti se nezměnily od data tohoto dokumentu. Tento Prospekt bude Společností podle potřeby aktualizován tak, aby zohledňoval všechny věcné změny a všechny tyto úpravy budou předem ohlášeny Centrální bance. Všechny informace či prohlášení, které nejsou obsažené v tomto Prospektu či poskytnuté či vytvořené makléřem, mluvčím nebo další osobou budou považována za neautorizované, a je třeba k nim podle toho přistupovat jako k nespolehlivým.

Investoři by neměli zacházet s obsahem tohoto Prospektu jako s pokynem pro právní, daňové a další záležitosti. Poradte se se svým makléřem, účetním, právníkem, nezávislým finančním poradcem či dalším profesionálním poradcem.

### **Rizikové faktory**

Před investováním do Společnosti by si investoři měli přečíst a vzít v úvahu kapitolu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.

### **Překlady**

Tento Prospekt a všechny jeho Dodatky mohou být překládány do dalších jazyků. Každý takový překlad bude obsahovat pouze stejné informace a bude mít stejný význam jako Prospekt a Dodatky v anglickém jazyce. Pokud nastane jakákoliv neshoda mezi anglickou verzí Prospektu / Dodatků a překladem tohoto Prospektu / Dodatků do jiného jazyka, bude platit anglická verze tohoto Prospektu / Dodatků, s výjimkou rozsahu (ale pouze v tomto rozsahu) vyžadovaném zákony dané jurisdikce, kde se Podílové listy prodávají, takže v úkonech založených na uvedení v Prospektu v jazyce jiném než v anglickém bude platit verze Prospektu / Dodatků v tomto jazyce, na kterém je tento úkon založen.

## ADRESÁŘ

### GENERALI PPF INVEST PLC

#### Ředitelé

David Hammond (Irská republika)  
Tara Gordon (Irská republika)  
Alexandra Hájková (Česká republika)  
Karel Novák (Česká republika)  
Radek Moc (Česká republika)

#### Depozitář

RBC Investor Services Bank S.A. Dublin Branch  
George's Quay House  
43 Townsend Street  
Dublin 2  
Irská republika

#### Globální distributor a zakladatel

ČP INVEST investiční  
společnost, a. s.  
Na Pankráci 1658/121  
140 21 Praha 1  
Česká republika

#### Investiční manažer

Generali PPF Asset Management  
a. s.  
Evropská 2690/17  
P.O. Box 177  
160 41 Praha 6  
Česká republika

#### Administrátor

RBC Investor Services Ireland  
Limited  
George's Quay House  
43 Townsend Street  
Dublin 2  
Irská republika

#### Sekretář

Tudor Trust Limited  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irská republika

#### Sídlo společnosti

33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irská republika

#### Auditoři a daňoví poradci

Ernst & Young  
Harcourt Centre  
Harcourt Street  
Dublin 2

#### Právní poradci

Dillon Eustace  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irská republika

# OBSAH

Kapitola	strana
1. DEFINICE .....	7
2. SPOLEČNOST .....	13
2.1 Obecné .....	13
2.2 Investiční cíle a politiky .....	14
2.3 Investiční omezení .....	14
2.4 Kompetence při realizaci půjček .....	14
2.4.1 Dodržování omezení týkajících se investic a půjček .....	15
2.4.2 Změny v omezeních týkajících se investic a půjček .....	15
2.5 Efektivní správa portfolia.....	15
2.6 Měnové zajišťování Tříd.....	15
2.7 Finanční derivátové nástroje .....	16
2.8 Dividendová politika .....	16
2.9 Zveřejňování Čisté hodnoty aktiv připadající na Podílový list .....	16
2.10 Profil typického investora .....	16
3. RIZIKOVÉ FAKTORY A VĚCI HODNÉ ZVLÁŠTNÍ ZŘETELE .....	17
Obecné .....	17
4. VEDENÍ SPOLEČNOSTI A ADMINISTRACE .....	25
4.1 Ředitelé .....	25
4.2 Zakladatel .....	26
4.3 Investiční manažer .....	26
4.4 Administrátor .....	26
4.5 Depozitář .....	26
4.6 Distributor .....	27
4.7 Zprostředkovatelé plateb / zástupci / sub-distributoři .....	27
4.8 Sřety zájmů .....	27
4.9 „Měkké“ provize .....	28
4.10 Hotovostní / provizní slevy a sdílené poplatky .....	28
5. POPLATKY A VÝDAJE.....	30
5.1 Výdaje spojené se založením Společnosti .....	30
5.2 Provozní výdaje a poplatky .....	30
5.3 Rozdělení poplatků a výdajů .....	30
5.4 Poplatky založené na celkovém procentuálním podílu .....	30
5.5 Poplatky Administrátorovi.....	31
5.6 Poplatky Depozitáři .....	31
5.7 Poplatky Investičnímu manažerovi .....	31
5.8 Poplatky Zprostředkovatelům plateb.....	31
5.9 Poplatek za nákup Podílových listů.....	31
5.10 Poplatek Distributorovi .....	32
5.11 Poplatek za odkup .....	32
5.12 Poplatek za přestup .....	32
5.13 Poplatek na zabránění ztrátě hodnoty investice (Anti-Dilution Levy) / Povinnosti a poplatky ...	32
5.14 Odměny Ředitelům .....	32
5.15 Odměny agentovi pro měnové zajištění.....	32
6. PODÍLOVÉ LISTY .....	33
6.1 Obecné .....	33
6.2 Nekalé obchodní praktiky / “časování trhu“ .....	33
6.3 Žádost o nákup Podílových listů .....	34
6.3.1 Zlomky.....	35
6.3.2 Způsob platby.....	35
6.3.3 Měna platby .....	35
6.3.4 Lhůty pro platby .....	35
6.3.5 Potvrzení vlastnictví .....	35
6.3.6 Opatření proti praní špinavých peněz .....	35
6.3.7 Informace o ochraně dat .....	36

6.4 Odkup Podílových listů.....	36
6.4.1 Způsob platby.....	37
6.4.2 Měna platby .....	37
6.4.3 Lhůty pro platby.....	37
6.4.4 Odstoupení od Žádostí o odkup.....	37
6.4.5 Nucený / Totální odkup Podílových listů .....	37
6.4.6 Nucený odkup Podílových listů / Odečet daně.....	38
6.4.7 Totální odkup Podílových listů .....	38
6.5 Konverze Podílových listů (Přestup) .....	38
6.5.1 Odstoupení od Žádosti o přestup .....	39
6.6 Čistá hodnota aktiv a Oceňování aktiv.....	39
6.6.1 Zveřejňování Čisté hodnoty aktiv připadající na Podílový list .....	42
6.6.2 Pozastavení oceňování aktiv .....	42
6.7 Dividendy a jejich výplaty .....	43
6.8 Zdaňování v případě zvláštních událostí.....	43
7. ZDAŇOVÁNÍ.....	44
Definice .....	44
Společnost .....	46
Daňová povinnost Podílníků .....	47
Dědická a darovací daň.....	50
Evropská unie - Směrnice o zdanění příjmů z úspor (“Taxation of Savings Income Directive“)..	50
8. STATUTÁRNÍ A VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	52
8.1 Založení, sídlo a upsaný kapitál Společnosti .....	52
8.2 Změna práv vztahujících se k Podílovým listům a předkupní právo .....	52
8.3 Hlasovací práva .....	52
8.4 Shromáždění.....	53
8.5 Zprávy a finanční výkazy.....	53
8.6 Komunikace a oznámení Podílníkům .....	54
8.7 Převod Podílových listů .....	54
8.8 Ředitelé.....	55
8.9 Zájmy Ředitelů .....	56
8.10 Ukončení činnosti Společnosti (rozpuštění, likvidace) .....	56
8.11 Náhrady škod a pojištění .....	57
8.12 Obecná ustanovení .....	58
8.13 Významné kontrakty.....	58
8.14 Dokumenty dostupné k prohlédnutí .....	59
Příloha I - Investiční omezení.....	60
Příloha II - Uznávané burzy.....	64
Příloha III - Finanční derivátové nástroje, metody a nástroje efektivní správy portolia .....	68
DODATEK 1: Generali PPF Cash & Bond Fund .....	70
DODATEK 2: Generali PPF Corporate Bonds Fund .....	76
DODATEK 3: Generali PPF Global Brands Fund.....	83
DODATEK 4: Generali PPF New Economies Fund.....	89
DODATEK 5: Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund.....	95
DODATEK 6: Generali PPF Commodity Fund.....	101
DODATEK 7: Generali PPF Emerging Europe Fund.....	108

## 1. DEFINICE

V tomto Prospektu mají následující slova a fráze níže uvedený význam:

Všechny odkazy týkající se konkrétního času a dne jsou irského času.

Administrátor („Administrator“)	označuje společnost RBC Invest Services nebo jakéhokoliv nástupce jmenovaného Společností v souladu s požadavky Centrální banky.
Americký dolar („US Dollar“, „USD“ či „US\$“)	označuje dolary Spojených států, stávající platnou měnu ve Spojených státech amerických.
Auditoři („Auditors“)	označuje společnost Ernst & Young
Centrální banka („Central Bank“)	označuje Centrální banku Irska, úřad zodpovědný za centrální bankovníctví stejně jako za finanční regulaci v Irské republice ve smyslu Zákona o reformě Centrální banky z roku 2010, který nahradil ke dni 1. října 2010 příslušné předcházející úřady, což byly (i) Centrální banka a Úřad pro finanční služby v Irsku (Financial Services Authority of Ireland) a (ii) Irský úřad pro regulaci finančních služeb (Irish Financial Services Regulatory Authority).
CZK	označuje korunu českou, aktuálně platnou měnu v České republice.
Čistá hodnota aktiv („Net Asset Value“)	označuje čistou hodnotu aktiv (Net Asset Value) Fondu či odpovídající Třídy vypočtenou podle instrukcí uvedených v tomto dokumentu.
Čistá hodnota aktiv připadající na jeden Podílový list („Net Asset Value per Share“)	označuje čistou hodnotu aktiv Fondu vydělenou počtem Podílových listů vydaných daným Fondem nebo Čistou hodnotu aktiv vztahující se ke Třídě vydělenou počtem Podílových listů vydaných v této Třídě, zaokrouhlenou podle rozhodnutí Ředitelů na daný počet desetinných míst.
Člen („Member“)	označuje Podílníka nebo osobu, která je registrována jakožto držitel jednoho nebo více Podílových listů bez účasti na zisku ve Společnosti.
Členská země OECD („OECD Member Country“)	označuje členskou zemi OECD (Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj - Organisation for Economic Co-operation and Development), jejímiž členy jsou Austrálie, Rakousko, Belgie, Kanada, Česká republika, Dánsko, Finsko, Francie, Německo, Řecko, Maďarsko, Island, Irsko, Itálie, Japonsko, Korea, Lucembursko, Mexiko, Nizozemí, Nový Zéland, Norsko, Polsko, Portugalsko, Slovenská republika, Španělsko, Švédsko, Švýcarsko, Turecko, Spojené království a Spojené státy.
Členský stát („Member State“)	označuje členský stát Evropské unie.
Depozitář („Custodian“)	označuje společnost RBC Investor Bank S.A. Dublin Branch nebo jakéhokoliv nástupce jmenovaného Společností v souladu s požadavky Centrální banky.

Depozitářská smlouva („Custodian Agreement“)	označuje depozitářskou smlouvu uzavřenou mezi Společností a Depozitářem dne 14. ledna 2010.
Distributor („Distributor“)	označuje ČP INVEST investiční společnost, a. s.
Dodatek („Supplement“)	označuje Dodatek k tomuto Prospektu, který upřesňuje jisté informace ohledně Fondu a / nebo jedné nebo více Tříd.
"EEA"	označuje země, které jsou v daném okamžiku sdružené v Evropské hospodářské oblasti (European Economic Area – k datu tohoto Prospektu se jedná o členské státy Evropské unie, Norsko, Island a Lichtenštejnsko).
Euro či "€"	označuje legální měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu v souladu s Římskou smlouvou z 25. března 1957 (ve znění Maastrichtské smlouvy ze dne 7. února 1992).
Fond („Fund“)	označuje dílčí fond Společnosti, vytvořený na základě ustanovení Ředitelů, že určitá třída Podílových listů bude dílčím fondem; výnosy z jejich vydání budou uloženy do oddělených tzv. „poolů“ a budou investovány v souladu s investičním cílem a strategií platnými pro daný dílčí fond; dílčí fondy zakládají Ředitelé podle potřeby po předchozím souhlasu Centrální banky.
„FSA“	označuje britský úřad pro finanční služby (Financial Services Authority of the United Kingdom).
„FSMA“	označuje britský zákon o finančních službách a trzích z roku 2000 (United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000) a všechny jeho změny a nová znění tohoto zákona.
„HUF“	označuje maďarský forint, měnu, která je v současné době platná v Maďarsku
Investiční manažer („Investment Manager“)	označuje společnost Generali PPF Asset Management, a. s.
Irsko („Ireland“)	označuje Irskou republiku.
Irský investor osvobozený od daní („Exempted Irish Investor“)	označuje Irského investora osvobozeného od daní podle definice v kapitole „Zdanění“.
Irský rezident („Irish Resident“)	označuje „Irského rezidenta“ v souladu s definicí v kapitole nazvané „Zdaňování“.
Libra šterlinků (£) („Sterling“ či “£”)	označuje stávající platnou měnu ve Spojeném království.
Minimální držba („Minimum Holding“)	označuje minimální počet nebo hodnotu Podílových listů, které musí držet Podílník v závislosti na ustanovení příslušného Dodatku.



<p>Minimální nákup („Minimum Subscription“)</p>	<p>označuje minimální nákup Podílových listů v závislosti na ustanovení příslušného Dodatku.</p>
<p>Minimální velikost transakce („Minimum Transaction Size“)</p>	<p>označuje minimální hodnotu následných nákupů, odkupů, přestupů nebo převodů Podílových listů v jakémkoliv Fondu nebo Třídě podle ustanovení příslušného Dodatku.</p>
<p>Nařízení UCITS („UCITS Regulations“)</p>	<p>označuje Nařízení Evropské komunity (Subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů – SKIPCP) z roku 2011 (S.I. č. 352 z roku 2011) (v platném znění, konsolidované či nahrazené podle potřeby) a všechna nařízení vydaná Centrální bankou týkající se výše uvedeného, v době platnosti.</p>
<p>Nástroje peněžního trhu („Money Market Instruments“)</p>	<p>označuje instrumenty běžně používané na peněžním trhu, které jsou likvidní a které mají hodnotu, kterou lze v jakýkoliv okamžik přesně určit.</p>
<p>Obchodní den („Dealing Day“)</p>	<p>označuje ve vztahu k Fondu takový den nebo takové dny, které jsou definované v příslušném Dodatku pro tento Fond, za předpokladu, že Obchodní den bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.</p>
<p>Obchodní uzávěrka („Dealing Deadline“)</p>	<p>označuje ve vztahu k Fondu takovou dobu v rámci Obchodního dne, jak je definován v příslušném Dodatku pro tento Fond, za předpokladu, že Obchodní den bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.</p>
<p>Okamžik ocenění aktiv Fondu („Valuation Point“)</p>	<p>označuje čas, který bude určený v příslušném Dodatku pro každý Fond.</p>
<p>Běžbý rezident v Irsku („Ordinarily Resident in Ireland“)</p>	<p>označuje osobu s obvyklým bydlištěm v Irsku podle definice v kapitole nazvané "Zdanění"</p>
<p>Osoba Spojených států („US Person“)</p>	<p>označuje jakoukoliv fyzickou osobu rezidentní ve Spojených státech; jakoukoliv korporaci nebo partnerství organizované nebo zaregistrované podle zákonů Spojených států; jakýkoliv majetek, jehož vykonavatelem nebo správcem je Osoba spojených států; jakýkoliv trust, jehož správcem je Osoba spojených států; jakákoliv agentura či pobočka cizí entity umístěné ve Spojených státech; účet <i>non-discretionary account</i> nebo obdobný účet (jiný než majetkový nebo trustu) vlastněný obchodníkem nebo jiným svěřencem ve prospěch nebo na účet osoby Spojených států; účet <i>discretionary account</i> nebo obdobný účet (jiný než majetkový nebo trustu) vlastněný obchodníkem nebo jiným svěřencem organizovaný, zaregistrovaný nebo, pokud se jedná o jednotlivce, rezidentní ve Spojených státech; jakékoliv partnerství nebo korporace organizovaná nebo zaregistrovaná podle zákonů cizí jurisdikce a vytvořená osobou Spojených států zejména pro účely investování do cenných papírů, které nejsou zaregistrované podle Zákona o cenných papírech, s výjimkou případů, kdy je toto partnerství či korporace organizováno či</p>

	zaregistrováno a vlastněno akreditovanými investory (v souladu s Předpisem 501(a) v Zákoně z roku 1933), kteří nejsou fyzické osoby, majetky nebo trusty; a jakákoliv další osoba spadající v rámci definice pojmu „Osoba Spojených států“ pod Předpis 902 v Zákoně z roku 1933 nebo jakákoliv osoba spadající v rámci definice pojmu „Osoba Spojených států“ pod Předpis 4.7 v Zákoně o komoditní burze v platném znění.
Podílník („Shareholder“)	označuje osobu, která je zaregistrována jako držitel Podílových listů v evidenci Podílníků vedené v současné době Společností nebo vedené pro Společnost.
Podílový list („Share“)	označuje podílový list nebo, pokud není v tomto Prospektu stanoveno jinak, zlomek podílového listu tvořící kapitál Společnosti.
Počáteční cena („Initial Price“)	označuje počáteční cenu splatnou za Akcii podle definice v příslušném Dodatku pro každý Fond.
Podmínky k investování pro jednotlivé země („Country Supplement“)	označuje dodatek k tomuto Prospektu, který definuje jisté informace týkající se nabídky Podílových listů Společnosti, Fondu nebo Třídy v konkrétní jurisdikci nebo v konkrétních jurisdikcích.
„PLN“	zkratka pro polský zlotý, současnou platnou měnu v Polsku.
Pracovní den („Business Day“)	označuje v souvislosti s Fondem takový den nebo takové dny, jak jsou definované v příslušném Dodatku pro daný Fond.
Prospekt („Prospectus“)	Prospekt Společnosti a všechny k němu se vztahující dodatky a doplňky vydané v souladu s požadavky nařízení UCITS.
Relevantní prohlášení („Relevant Declaration“)	označuje „Relevantní prohlášení“ v souladu s definicí v kapitole nazvané „Zdaňování“.
„RON“	zkratka pro rumunský lei, současnou platnou měnu v Rumunsku.
Rozhodné období („Relevant Period“)	označuje „Rozhodné období“ v souladu s definicí v kapitole nazvané „Zdaňování“.
Ředitelé („Directors“)	označuje ředitele Společnosti nebo jiný výbor s patřičným oprávněním nebo jeho zmocněnce.
Směrnice UCITS („UCITS Directive“)	označuje Subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů – SKIPCP (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) založené ve smyslu Směrnice 2009/65/EC v platném, podle potřeby konsolidované nebo nahrazené.

Smlouva o administraci („Administration Agreement“)	označuje smlouvu o administraci uzavřenou mezi Společností a Administrátorem s datem 14. ledna 2010.
Smlouva o obhospodařování („Investment Management Agreement“)	označuje smlouvu o obhospodařování uzavřenou mezi Společností a Investičním manažerem datem 27. května 2009 s platnými dodatky.
Spojené státy („United States“)	označuje Spojené státy americké (včetně států a území District of Columbia), jejich teritoria, državy a všechny další oblasti, které spadají do jejich jurisdikce.
Společnost („Company“)	označuje společnost Generali PPF Invest plc.
Stanovy („Articles of Association“)	označují Stanovy Společnosti upravované podle potřeby v souvislosti s požadavky Centrální banky .
Třída („Class“)	označuje konkrétní kategorii Podílových listů Fondu.
„UCITS“	označuje Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (Subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů – SKIPCP) založené v souladu se směrnicemi UCITS
Účetní datum („Accounting Date“)	označuje 31. prosince každého roku nebo jiné takové datum, o kterém případně mohou rozhodnout Ředitelé.
Účetní období („Accounting Period“)	označuje období končící k Účetnímu datu a začínající v případě prvního takového období k datu zaregistrování Společnosti, a v následujících obdobích dnem následujícím po expiraci posledního Účetního období.
„UK“	označuje Spojené království Velké Británie a Severního Irska.
Uznávaná burza („Recognised Exchange“)	označuje burzy nebo finanční trhy popsané v Příloze II
Vyhlášky UCITS („UCITS Notices“)	označuje vyhlášky vydávané podle potřeby Centrální bankou.
Webová stránka („Website“)	označuje <a href="http://www.generali-ppf-invest.eu">www.generali-ppf-invest.eu</a> .
Základní měna („Base Currency“)	označuje měnu účtu Fondu definovanou v příslušném Dodatku týkajícím se daného Fondu.
Zákon („Act“)	označuje Zákony o společnostech z let 1963 až 2006 a všechny jejich změny a nová znění těchto zákonů.
Zákon o daních („Taxes Act“)	označuje Zákon o daních („Taxes Act“) v souladu s definicí v kapitole nazvané „Zdaňování“.
Země distribuce („Countries of Distribution“)	označuje země, ve kterých budou Podílové listy Fondů nebo Tříd nabízeny investorům.

Zprostředkovatel („Intermediary“)

označuje „Zprostředkovatele“ v souladu s definicí v kapitole nazvané „Zdaňování“.

Žádost o nákup Podílových listů  
(„Application Form“)

označuje Žádost o nákup Podílových listů, kterou musí zájemci o nákup Podílových listů vyplnit tak, jak to předepisuje Společnost.

## 2. SPOLEČNOST

### 2.1 Obecné

Společnost je otevřenou investiční společností s proměnlivou kapitálovou strukturou a s oddělenými závazky mezi dílčími Fondy, zaregistrovanou v Irsku dne 10. března 2009 podle Zákona s registračním číslem 46 84 17. Společnost byla schválena Centrální bankou jakožto subjekt UCITS v souladu s nařízeními UCITS.

Společnost je koncipována jakožto zastřešující fond skládající se z různých Fondů, z nichž každý dále obsahuje jednu nebo více Tříd. Podílové listy vydávané jednotlivými Fondy budou navzájem rovnocenné ve všech ohledech s tím, že se do jisté míry mohou lišit, a to v měně denominace, v měnově zajišťovacích strategiích, budou-li aplikovány na danou měnu dané Třídy, ve strategii pro vyplácení dividend, v návratnosti kapitálu, v úrovni uplatňovaných poplatků a výdajů nebo v Minimálním nákupu a v Minimální držbě. Aktiva každého Fondu budou investována odděleně za každý Fond v souladu s investičním cílem a strategií každého Fondu. Pro každou jednotlivou Třidu není vedeno samostatné portfolio aktiv. Investiční cíl a strategie a další podrobnosti týkající se každého Fondu jsou uvedeny v příslušném Dodatku, který tvoří nedílnou součást tohoto Prospektu a který je třeba číst v souvislosti s tímto Prospektem.

Základní měna každého Fondu je definována v příslušném Dodatku. K datu tohoto Prospektu již Společnost založila Fondy a Třídy obsahující příslušné měny uvedené níže. Ředitelé po předchozím souhlasu Centrální banky mohou zakládat další Fondy, k nimž bude vydán příslušný Dodatek nebo Dodatky. Ředitelé mohou rovněž zakládat další Třídy, k nimž bude vydán příslušný Dodatek nebo Dodatky. Tyto Třídy musí být předem oznámeny a předeslány Centrální bance nebo musí být vytvořeny v souladu s požadavky Centrální banky.

Název Fondu	Třída	Měna Třídy	Základní měna Fondu
Generali PPF Cash & Bond Fund	Třída A EUR Třída A HUF Třída A PLN Třída A RON Třída A CZK	EUR HUF PLN RON CZK	EUR
Generali PPF Corporate Bonds Fund	Třída A EUR Třída A HUF Třída A PLN Třída A RON Třída A CZK Třída B EUR Třída B HUF Třída B PLN Třída B RON Třída B CZK	EUR HUF PLN RON CZK EUR HUF PLN RON CZK	EUR
Generali PPF Global Brands Fund	Třída A EUR Třída A HUF Třída A PLN Třída A RON Třída A CZK	EUR HUF PLN RON CZK	EUR
Generali PPF New Economies Fund	Třída A EUR Třída A HUF Třída A PLN Třída A RON Třída A CZK	EUR HUF PLN RON CZK	EUR
Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund	Třída A EUR Třída A HUF Třída A PLN Třída A RON Třída A CZK	EUR HUF PLN RON CZK	EUR

Generali PPF Commodity Fund	Třída A EUR Třída A HUF Třída A PLN Třída A RON Třída A CZK	EUR HUF PLN RON CZK	EUR
Generali PPF Emerging Europe Fund	Třída A EUR Třída A HUF Třída A PLN Třída A RON Třída A CZK Třída I EUR Třída Y EUR	EUR HUF PLN RON CZK EUR EUR	EUR
Generali PPF Emerging Europe Bond Fund	Třída A EUR Třída A HUF Třída A PLN Třída A RON Třída A CZK Třída Y EUR	EUR HUF PLN RON CZK EUR	EUR

## 2.2 Investiční cíle a politiky

Konkrétní investiční cíl a politika každého Fondu budou nadefinovány v příslušném Dodatku k tomuto Prospektu a budou formulovány Řediteli v době vytvoření příslušného Fondu.

Investoři musí brát na vědomí, že výkonnost jednotlivých Fondů může být měřena pomocí daného indexu nebo benchmarku, a proto jsou Podílníci odkazováni na příslušný Dodatek, který bude uvádět všechna relevantní kritéria na měření výkonnosti. Společnost může kdykoliv změnit tento referenční index nebo benchmark, pokud z důvodů, které se vymykají kontrole Společnosti, byl tento index nahrazen, nebo pokud Společnost bude považovat jiný index nebo benchmark za přiměřenější. Jakákoli změna v referenčním indexu či benchmarku bude oznámena Podílníkům ve výroční či v pololetní zprávě Fondu vydané následně po takové změně.

Při investování výnosů z umístění nebo z nabízení Podílových listů, nebo pokud je garantováno trhem či jiným faktorem, mohou být aktiva Fondu investována do nástrojů peněžního trhu včetně ale nikoliv s omezením na vkladové certifikáty, poukázky s pohyblivou úrokovou sazbou a obchodní cenné papíry s pevnou nebo proměnlivou sazbou, kótované nebo obchodované na Uznávaných burzách, a do hotovostních vkladů označených v měně nebo v měnách stanovených Investičním manažerem.

Investiční cíl Fondu nesmí být změněn a do investiční politiky Fondu nesmí být udělány žádné změny bez předchozího písemného souhlasu Podílníků, založeného na většině hlasů odevzdaných na shromáždění Podílníků příslušného Fondu řádně svolaném a konaném, nebo bez předchozího písemného souhlasu všech Podílníků. V případě změny investičního cíle a / nebo politiky Fondu, bude tato změna přiměřeně oznámena Podílníkům příslušného Fondu, aby mohli před implementací takové změny odprodat své Podílové listy.

Seznam Uznávaných burz, na kterých budou kótovány nebo obchodovány cenné papíry a finanční derivátové nástroje, do kterých bude Fond investovat, s výjimkou povolených investic do nekótovaných cenných papírů a over-the-counter (OTC) derivátových instrumentů, je uveden v Příloze II.

## 2.3 Investiční omezení

Investování aktiv každého Fondu musí odpovídat Nařízením UCITS. Ředitelé mohou uvalit další omezení týkající se konkrétního Fondu. Omezení na investice a půjčky platné pro Společnost a každý Fond jsou uvedena v Příloze I. Každý Fond může také držet doplňkový likvidní majetek.

## 2.4 Kompetence při realizaci půjček

Společnost si může půjčovat peněžní prostředky pouze dočasně a souhrnná částka takových půjček nesmí přesáhnout 10 % z čisté hodnoty aktiv konkrétního Fondu. Pod podmínkou plnění tohoto omezení mají Ředitelé kompetence k realizaci půjček jménem Společnosti. V souladu s ustanoveními uvedenými v Nařízení UCITS může Společnost poskytnout svá aktiva jako zástavu pro takové půjčky.

Fond si může obstarávat zahraniční měnu prostřednictvím smlouvy o půjčce typu „back-to-back“. Zahraniční měna získaná tímto způsobem není klasifikována jako půjčka pro účely výpůjčních omezení uvedených v předchozím odstavci za předpokladu, že příslušná vyrovnávací zástava:

- (i) je v Základní měně Fondu, a
- (ii) je stejná nebo větší než hodnota nesplacené cizoměnové půjčky.

#### **2.4.1 Dodržování omezení týkajících se investic a půjček**

S ohledem na každý Fond bude Společnost dodržovat všechna omezení týkající se investic a půjček, která jsou uvedena v tomto Prospektu nebo vyhlášena Irskou burzou cenných papírů, a to po celou dobu, kdy budou Podílové listy Fondu uvedeny na Irské burze cenných papírů. Společnost bude dále splňovat všechna kritéria nutná k získání či udržení kreditního ratingu („Credit rating“) s ohledem na Podílové listy Fondu nebo Třídy Společnosti, v souladu s Nařízeními UCITS.

#### **2.4.2 Změny v omezeních týkajících se investic a půjček**

Předpokládá se, že Společnost bude schopna (s podmínkou předchozího souhlasu Centrální banky) využít všech změn v omezeních týkajících se investic a půjček definovaných v Nařízení UCITS, které by umožňovaly Společnosti investovat do cenných papírů, derivátových instrumentů nebo do jakékoliv jiné formy investice, ve které je tato investice k datu tohoto Prospektu omezena nebo zakázána podle Nařízení UCITS.

### **2.5 Efektivní správa portfolia**

Společnost může jménem jednotlivých Fondů používat techniky a nástroje (jako jsou finanční derivátové nástroje, repo operace / reverzní repo operace, smlouvy o půjčkách cenných papírů a v případech vydání / opožděného dodání cenných papírů) za účelem efektivní správy portfolia, a to jako součásti strategie pro řízení hotovosti, za účelem snižování rizik (včetně zajištění ochrany proti měnovému a úrokovému riziku), snižování nákladů, nebo na vytváření dodatečného kapitálu nebo příjmů pro Fond s odpovídající měrou rizika, s ohledem na rizikový profil Fondu a obecná ustanovení Nařízení UCITS. Takové transakce mohou zahrnovat cizoměnové transakce, které mění měnové charakteristiky převoditelných cenných papírů v držení Fondu.

Techniky a nástroje, které Společnost může používat jménem jednotlivých Fondů, jsou uvedeny, avšak ne omezeny pouze na ty uvedené v Příloze III a pokud se toto týká konkrétního Fondu, jsou tyto techniky a nástroje uvedeny v příslušném Dodatku.

Za účelem poskytnutí záruky za transakce prováděné při uplatňování technik a nástrojů může Společnost převést, zastavit, zatížit hypotékou nebo zadlužit jakákoliv aktiva nebo hotovost, která tvoří část majetku příslušného Fondu.

### **2.6 Měnové zajišťování Tříd**

Za účelem efektivní správy portfolia Společnost může (ale nemusí nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Fondu týkajícího se konkrétní Třídy zajištěním do měny denominace dané Třídy.

Dále, Třída Podílových listů denominovaná v jiné než Základní měně může být také zajišťována proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi touto jinou měnou Třídy a Základní měnou, ve které jsou aktiva tohoto Fondu denominována. Všechny finanční nástroje, které jsou používány k implementaci takových strategií, pokud se týče jedné nebo více Tříd, budou aktiva / závazky Fondu jako celku, ale budou přisuzovány dané Třídě nebo daným Třídám, a zisky / ztráty z- a náklady na příslušné finanční nástroje budou akumulovány pouze pro danou Třidu. Pokud má být nějaká Třída Podílových listů měnově zajišťována, bude to uvedeno v Dodatku u Fondu, ve kterém je tato Třída vydána. Žádná měnová rizika Třídy nesmí být kombinována či vyrovnávána s žádnou jinou Třídou nebo Fondem. Měnové riziko pro aktiva v dané Třídě nesmí být přiřazeno aktivům Třídy jiné. Pokud se Investiční manažer snaží zajišťovat proti kolísání měnových kurzů, pak, aniž by to bylo způsobeno záměrně, může být výsledkem přezajištěná nebo nedostatečně zajištěná pozice, a to v důsledku externích faktorů, které jsou Společností neovlivnitelné. Přezajištěná pozice však nepřekročí 105 % čisté hodnoty aktiv, a zajišťované pozice budou udržovány pod kontrolou tak, aby se zajistilo, že pozice s přebytkem nad 100 % čisté hodnoty aktiv

nebudou převáděné z měsíce na měsíc. Do té míry, pokud je měnové zajištění úspěšné pro danou Třidu, výkonnost této Třidy se bude pravděpodobně pohybovat v závislosti na výkonnosti podkladových aktiv. Výsledkem bude, že investoři v této Třidě nezískají, pokud měna Třidy poklesne oproti Základní měně a/nebo měně, ve které jsou aktiva daného Fondu denominována.

V případě měnově nezajišťované Třidy Podílových listů, bude na nákupech, odkupech, přestupech a případných dividendách provedena měnová konverze za běžné směnné kurzy. Hodnota Podílového listu vyjádřená v měně Třidy bude podléhat měnovému kurzovému riziku ve vztahu k Základní měně.

## **2.7 Finanční derivátové nástroje**

Pokud je to v daném Dodatku uvedeno, může každý Fond investovat také do finančních derivátových nástrojů a / nebo do over-the-counter (OTC) derivátových instrumentů, v každém případě však musí splňovat a být v souladu s podmínkami či požadavky na investování a efektivní správu portfolia uloženými Centrální bankou.

Pokud jsou pro investiční účely používány finanční derivátové nástroje jiné než uvedené v Příloze III, budou tyto nástroje a jejich očekávaný vliv na rizikový profil daného Fondu uvedeny v příslušném Dodatku.

Společnost zavede opatření pro řízení rizik, která umožní přesné měření, sledování a řízení rizik spojených s pozicemi finančních derivátů. Podrobnosti o těchto opatřeních byly sděleny Centrální bance. Společnost nebude používat finanční deriváty, které nejsou součástí opatření pro řízení rizik, dokud Centrální bance nebudou předána aktualizovaná opatření pro řízení rizik. Společnost na žádost Podílníků poskytne doplňující informace týkající se metod na řízení rizik používaných ve Společnosti, včetně kvantitativních limitů, které jsou aplikovány, a poslední vývoj rizik a výnosové charakteristiky hlavních kategorií investic.

Fond zavede procesy pro přesné a nezávislé vyhodnocování hodnoty OTC derivátů, a Společnost zajistí pro každý Fond, že jeho vystavení globálnímu riziku spojenému s finančními derivátovými nástroji nepřesahuje celkovou čistou hodnotu jeho portfolia.

Za účelem poskytnutí záruky za transakce s finančními derivátovými nástroji může Společnost převést, zastavit, zatížit hypotékou nebo zadlužit jakákoliv aktiva nebo hotovost, která tvoří část majetku příslušného Fondu.

## **2.8 Dividendová politika**

Dividendová politika a informace o přiznání a výplatách dividend pro každý Fond budou definovány v příslušném Dodatku. Podle Stanov Společnosti mají Ředitelé pravomoc přiznat dividendy s ohledem na všechny Podílové listy ve Společnosti z čistého příjmu Společnosti (ať již ve formě dividend, úroku nebo jinak) a z čistých realizovaných a nerealizovaných zisků (tj. realizované a nerealizované zisky očištěné od všech realizovaných a nerealizovaných ztrát) a z kapitálu, který může být distribuován z příslušného Fondu nebo Třidy příslušného Fondu v souladu s jistými úpravami (s přičtením, i s odečtením) tak, jak je to uvedeno ve Společenské smlouvě a ve Stanovách Společnosti.

## **2.9 Zveřejňování Čisté hodnoty aktiv připadající na Podílový list**

Čistá hodnota aktiv připadající na Podílový list bude publikována denně na webových stránkách Společnosti a bude aktualizována po každém výpočtu Čisté hodnoty aktiv. Kromě toho lze získat Čistou hodnotu aktiv na Podílový list v normální pracovní době jak od Distributora, tak od Administrátora.

Společnost může rovněž zveřejňovat Čistou hodnotu aktiv v novinách v jurisdikci, kde jsou Podílové listy nabízeny k prodeji.

## **2.10 Profil typického investora**

Profil typického investora pro jednotlivé Fondy je uveden v Dodatku pro příslušný Fond.



### 3. RIZIKOVÉ FAKTORY A VĚCI HODNÉ ZVLÁŠTNÍ ZŘETELE

#### *Obecné*

Rizika popsaná v tomto dokumentu nemohou být brána jako vyčerpávající výčet všech rizik, která by potenciální investoři před investováním do Fondu měli brát v potaz. Potenciální investoři by si měli být vědomi skutečnosti, že investice do Fondu mohou být podle situace vystaveny dalším neobvyklým rizikům. Investování do Společnosti s sebou nese jistou míru rizika. Různých Fondů a / nebo Tříd se mohou týkat různá rizika. Podrobnosti o konkrétních rizicích, která se vztahují ke konkrétnímu Fondu nebo Třídě a která nejsou uvedena v této kapitole, budou popsána v příslušném Dodatku. Případní investoři by si před podáním žádosti o nákup Podílových listů měli pečlivě přečíst tento Prospekt a příslušný Dodatek v jejich plné celistvosti, a prokonzultovat jej se svými profesionálními a finančními poradci. Potenciální investor by měl mít na zřeteli, že hodnota Podílových listů a příjem z nich může klesat stejně jako stoupat, a investor proto nemusí dostat zpět celou investovanou částku. Investice by tedy měly provádět pouze osoby, které jsou schopny při svých investicích přijmout jistou ztrátu. Výkonnost Společnosti nebo kteréhokoliv Fondu v minulosti nesmí být brána jako indikátor výkonnosti budoucí. Rozdíl mezi prodejní cenou (ke které může být připočten poplatek za nákup nebo provize) v kteroukoliv dobu a odkupní cenou (od které může být odečten *poplatek* za odkup) znamená, že na investice by mělo být nahlíženo jako na střednědobé až dlouhodobé. Pozornost potenciálních investorů by měla být věnována daňovým rizikům spojených s investováním do Společnosti. Bližší údaje jsou v tomto Prospektu uvedeny v kapitole nazvané „Zdaňování“. Cenné papíry a nástroje, do kterých Společnost investuje, podléhají normálnímu kolísání trhu a dalším rizikům spojeným s investováním a neexistuje zde žádná záruka, že dojde k jakémukoliv zhodnocení investované hodnoty.

Neexistuje žádná záruka, že bude skutečně dosaženo investičního cíle Fondu.

#### *Riziko tržní kapitalizace*

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. Obdobně může být obtížnější uskutečnit prodej takových cenných papírů ve výhodnou dobu nebo bez podstatného poklesu ceny než u cenných papírů společnosti s velkou tržní kapitalizací a s širokým obchodním trhem. Navíc cenné papíry malých a středně velkých společností mohou mít mnohem nestálější cenu, protože jsou obecně více zranitelné negativními tržními faktory, jako jsou například nepříznivé ekonomické zprávy.

#### *Tržní riziko*

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. Toto může ovlivnit cenu, za kterou bude Fond likvidovat pozice, aby dostal žádostem o odkup nebo dalším požadavkům na Fond.

#### *Devizová kontrola a rizika spojená s repatriací*

Nemusí být možné, aby Fondy repatriovaly kapitál, dividendy, úroky a další příjem z jistých zemí (dále v tomto odstavci jen Prostředky), nebo bude nutné pro to získat vládní souhlas. Na Fondy může mít negativní dopad uvedení, odložení, nebo odmítnutí poskytnout takový souhlas pro repatriaci Prostředků nebo jakákoliv oficiální intervence, která má vliv na proces uzavírání transakcí. Ekonomické či politické podmínky mohou vést k odvolání nebo ke změně souhlasu uděleného před provedením investice v dané zemi, nebo k uložení nových omezení.

#### *Likvidní riziko*

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. Fondy se mohou také setkat s obtížemi při prodeji aktiv za jejich přiměřenou cenu, protože negativní tržní podmínky mohou vést k omezené likviditě.

### **Kreditní riziko**

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. Fondy budou rovněž vystaveny kreditnímu riziku ve vztahu k protistranám, se kterými dojednávají nebo poskytují záruky za transakce s finančními derivátovými nástroji, a mohou nést riziko nesplacení závazku protistrany.

### **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. Vzhledem k tomu, že existuje méně investorů investujících do níže cenných papírů nižšího ratingu, může být obtížnější kupovat a prodávat tyto cenné papíry v optimální dobu.

Objem transakcí uskutečněných na některých mezinárodních dluhopisových trzích může být znatelně nižší než na největších světových trzích jako například ve Spojených státech. Proto mohou být investice Fondu na takových trzích méně likvidní a ceny takových dluhopisů mohou být nestabilnější než obdobné investice do cenných papírů obchodovaných na trzích s větším objemem obchodování. Dále, termíny pro vypořádání obchodů na takových trzích mohou být delší než na ostatních trzích, což může mít dopad na likviditu portfolia.

### **Riziko odkupu**

Velké odkupy Podílových listů z Fondu mohou mít za následek, že je Fond nucený prodávat aktiva v čase a za cenu, za kterých by normálně tato aktiva neprodával.

### **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.

Fondy mohou uzavírat měnově směnné transakce buď jako spotové operace, nebo mohou uzavírat kontrakty na měnové forwardy. Ani transakce spotového typu ani měnové forwardy nevylučují kolísání cen cenných papírů Fondu nebo směnných kurzů, ani nemohou zabránit ztrátě, pokud by ceny těchto cenných papírů klesly. Výkonnost Fondu může být silně ovlivněna pohyby směnných kurzů, protože měnová pozice zastávaná Fondem nemusí odpovídat držným pozicím cenných papírů.

Fond může uzavírat měnově směnné transakce a / nebo využívat techniky a nástroje k vyhledávání ochrany proti kolísání relativní hodnoty svých portfoliových pozic jakožto důsledek změn směnných kurzů nebo úrokových sazeb v období mezi datem obchodu a datem vypořádání konkrétních nebo očekávaných transakcí s cennými papíry. I když tyto transakce mají minimalizovat riziko ztráty způsobené poklesem hodnoty zajišťované měny, mají rovněž za následek omezení potenciálního zisku, který mohl být realizován, pokud by se hodnota zajišťované měny zvýšila. Schopnost zajišťovat tímto způsobem nebo zajišťovat měnové riziko spojené s emisí Podílových listů denominovaných v jiných měnách závisí na dostupnosti cizích měn a na přiměřených nákladech v příslušných měnách. Navíc přesné spárování příslušných částek na kontraktech s hodnotou příslušných cenných papírů nebo aktiv nemusí obecně být možné, protože budoucí hodnota takových cenných papírů se může změnit v důsledku tržních změn v hodnotě takových cenných papírů po datu uzavření příslušného kontraktu, a ani nemusí obecně být možné závčas zajistit proti měnovému riziku způsobenému zhodnocením nebo znehodnocením hodnoty zajišťované pozice. Úspěšné provádění zajišťovací strategie, které přesně odpovídá investičnímu profilu Fondu, nelze proto zaručit, a Investiční manažer neodpovídá za přijaté zajišťovací pozice nebo za pozice, které Investiční manažer nepřijal a které nedosáhly očekávaného výsledku. Nemusí být možné zajistit proti obecně očekávanému kolísání směnných kurzů a úrokových sazeb za cenu, která dostatečně ochrání aktiva od očekávaného poklesu hodnoty portfoliových pozic jakožto důsledek těchto kolísání.

### **Riziko měny denominace Podílových listů**

Třída Podílových listů Fondu může být denominována v měně, která se liší od Základní měny Fondu. Změny ve směnném kurzu mezi Základní měnou a touto měnou denominace mohou vést ke snížení hodnoty takových Podílových listů, které jsou vyjádřené v měně denominace. Investiční manažer Fondu se může pokusit, ale nemá za povinnost snižovat toto riziko pomocí finančních derivátových nástrojů, které jsou popsány v části "Měnové riziko" za předpokladu, že takové nástroje nebudou mít za následek přezajištěné pozice, přesahující 105 % čisté hodnoty aktiv, náležící k příslušné Třídě Podílových listů Fondu a že zajišťované pozice fakticky přesahující 100 % čisté hodnoty aktiv nebudou převáděné z jednoho měsíce do druhého. Investoři si musí uvědomit, že tato strategie může významně omezit výnosy Podílníkům příslušné Třídy, pokud měna denominace poklesne oproti Základní měně a / nebo měně / měnám, ve kterých jsou aktiva Fondu denominována. Za takových okolností mohou být Podílníci příslušné Třídy Podílových listů Fondu vystaveni kolísání čisté hodnoty aktiv na Podílový list odrážející zisky a ztráty z příslušných finančních derivátových nástrojů a jejich náklady. Finančních derivátové nástroje, které se používají k implementaci takových strategií, budou aktiva / pasiva Fondu jakožto celku. Ovšem zisky a ztráty z příslušných finančních derivátových nástrojů a jejich náklady se budou kumulovat pouze na příslušnou Třídu Podílových listů Fondu.

### **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.

### **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 v tomto Prospektu. Takové investice jsou velmi obtížné ocenitelné a podléhají značné míře nejistoty. Neexistuje žádná záruka, že odhady vyplývající z procesu oceňování budou odrážet skutečné prodejní nebo výprodejní ("close-out") ceny takových cenných papírů. Investoři by si navíc měli uvědomit, že Investiční manažer může poskytovat ocenění pro Administrátora jakožto nezávislá strana při oceňování derivátů „over-the-counter“, a měl by rovněž věnovat pozornost kapitole nazvané "Konflikt zájmů".

Pokud navíc Fond oceňuje OTC deriváty s využitím ocenění získaného od protistrany a hledá souhlas nebo potvrzení takového ocenění od strany příbuzné k protistraně, měli by investoři mít na paměti, že může nastat konflikt zájmů pro nezávislou stranu, která je s protistranou příbuzná.

### **Emerging Markets**

Některé Fondy mohou investovat do akcií společností z rozvíjejících se trhů - tzv. *emerging markets*. Takové cenné papíry mohou nést velkou míru rizika, a mohou být považovány za spekulativní. Tato rizika jsou následující:

(i) větší riziko vyvlastnění, konfiskačního zdanění, znárodnění, a sociální, politická a ekonomická nestabilita; (ii) malý rozsah existujícího trhu s cennými papíry u emitentů z *emerging markets* 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.

*Rizika spojená s normami pro účetnictví, auditu a finanční reporting:* 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 Podílníkům a informace pro investory, jak je tomu obecně na rozvinutějších trzích.

**Riziko vypořádání:** 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.

**Politické riziko:** 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.

**Likviditní riziko:** Investice na *emerging markets* 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.

**Riziko spojené s Depozitářem:** 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 obecně na hlavních trzích cenných papírů. Jelikož některé Fondy mohou investovat na trzích, kde nejsou plně vyvinuty systémy obchodování, vypořádání a svěření, mohou být aktiva Fondu, která jsou obchodována na takových trzích a která byla svěřena depozitáři na takových trzích vystavena riziku za okolností, za nichž Depozitář nebude mít žádnou právní odpovědnost.

### **Deriváty - rizika**

**Obecné:** 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, měnicím 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.

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.

Fondy mohou investovat do určitých derivátových nástrojů, které mohou zahrnovat předpoklad závazků, stejně jako práv a aktiv. Aktiva uložená jako záruka u makléřů nemusí být uložena na oddělených účtech makléřů, a mohou tak být k dispozici věřitelům takových makléřů v případě jejich nesolventnosti nebo bankrotu.

Fondy mohou podle potřeby využívat jak deriváty obchodované na burze, tak i OTC deriváty, a to jako součást své investiční politiky a pro účely měnového zajištění. Tyto nástroje mohou být volatilní, mohou zahrnovat jistá zvláštní rizika a mohou vystavovat investory velkému riziku ztráty. Malé počáteční záruční vklady, které jsou obvykle zapotřebí k založení pozice v určitých derivátových nástrojích, umožňují vysokou míru spekulace na zisk s využitím značného pákového efektu. Důsledkem je, že relativně malý pohyb v ceně kontraktu může způsobit zisk nebo ztrátu, která je velká v porovnání s částkou, kterou fond ve skutečnosti umístil jakožto původní záruční vklad a může mít za následek další ztrátu, která převyšuje vložený záruční vklad. Dále, pokud se používají pro účely měnového zajištění, nemusí být vždy správná korelace mezi těmito nástroji a zajišťovanými investicemi nebo tržními sektory. Transakce při obchodech s OTC deriváty mohou nést další riziko, protože neexistuje žádný burzovní trh, na kterém by bylo možné zlikvidovat otevřenou pozici.

**Riziko vypořádání:** Praktiky obchodování a vypořádávání na některých burzách nebo trzích, které mohou být OTC trhy, na nichž Fond může obchodovat s deriváty, nemusí být stejné jako na rozvinutějších trzích, což může zvyšovat riziko vypořádání a / nebo může mít za následek zpoždění realizace investic prováděných Fondem.

**Swapy:** Fond může uzavírat swapové dohody včetně měnových swapů. Fond může používat tyto techniky k ochraně proti změnám ve směnných kurzech. Fond může rovněž využívat těchto technik k získání pozic nebo k ochraně před změnami v indexech, v cenách cenných papírů nebo dalších aktiv.

**Forwardové měnové kontrakty:** Fond může podle potřeby provádět měnové transakce nákupem měnových forwardových kontraktů pro měnové zajištění a / nebo pro investiční účely. Forwardové měnové kontrakty nevylučují kolísání cen cenných papírů Fondu či kolísání směnných kurzů, ani nechrání před ztrátami, pokud ceny těchto cenných papírů poklesnou. Výkonnost může být do značné míry ovlivněna pohyby FX sazeb, protože měnové pozice držené Fondem nemusí odpovídat držným pozicím cenných papírů. Forwardové měnové transakce budou obecně uzavírány pouze v těch měnách, ve kterých Fond normálně obchoduje.

Fond může uzavírat forwardové kontrakty pro účely zajištění proti změně v těch směnných kurzech, které by způsobily pokles hodnoty existujících investic, denominovaných či převážně obchodovaných v jiné než Základní měně Fondu pro investiční účely. Za tímto účelem může Fond uzavírat forwardové kontrakty a prodávat měnu, ve které je transakce denominována nebo převážně obchodována za Základní měnu Fondu. Ačkoliv mnoho takových transakcí má minimalizovat riziko ztráty způsobené poklesem hodnoty zajišťované měny, rovněž omezuje potenciální zisk, kterého by mohlo být dosaženo, pokud by hodnota zajišťované měny stoupla. Přesné spárování částek z forwardových transakcí s hodnotou příslušných cenných papírů nebude obecně možné, protože budoucí hodnota těchto cenných papírů se bude měnit v důsledku tržních změn v hodnotách těchto cenných papírů mezi datem, kdy je forwardový kontrakt uzavřen a datem jeho splatnosti. Úspěšné provádění zajišťovací strategie, které přesně odpovídá profilu investic Fondu, není možné zaručit.

**Riziko správy:** 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.

**Kreditní riziko:** 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.

**Riziko likvidity:** 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 vhodné dobu nebo za výhodnou cenu.

**Nedostatečná dostupnost:** Jelikož trhy některých derivátových nástrojů jsou relativně nové a stále se rozvíjejí, vhodné derivátové transakce pro řízení rizik nebo pro jiné účely nemusí být vždy dostupné. Po expiraci daného kontraktu může Investiční manažer chtít udržet pozici Fondu v derivátovém nástroji tak, že uzavře obdobný kontrakt, ale nemusí být možné takový kontrakt uzavřít, pokud protistrana u původního kontraktu neprojevuje zájem uzavřít tento nový kontrakt a žádná jiná vhodná protistrana není nalezena. Neexistuje žádná záruka, že Fond bude provádět derivátové transakce kdykoliv nebo jen občas. Schopnost Fondu využívat deriváty může být také omezena jistými regulačními a daňovými nařízeními.

**Tržní, právní a další rizika:** Jako většina jiných investic nesou i derivátové nástroje riziko, že tržní hodnota nástroje se změní v neprospěch Fondu. Pokud při využívání derivátů na Fondu Investiční manažer nesprávně předpokládá vývoj hodnoty cenných papírů, měn, úrokových sazeb nebo dalších ekonomických faktorů, může se stát, že by Fond býval v lepší pozici, pokud by byl neuzavíral tyto transakce vůbec. Zatímco některé strategie spojené s využitím derivátových nástrojů mohou snižovat riziko ztráty, mohou tyto také snižovat možnost zisku nebo dokonce mít za následek ztráty plynoucí z vyrovnávání příznivých cenových pohybů v investicích dalších Fondů. Fond může být také nucen koupit či prodat cenné papíry v nevýhodnou dobu nebo za nevýhodnou cenu, protože podle Zákona tento Fond musí udržovat vyrovnávací pozice nebo krytí aktiv ve spojení s určitými derivátovými transakcemi. Může zde také existovat riziko ztráty způsobené neočekávanou aplikací zákona či regulace nebo proto, že kontrakty nejsou právně prosaditelné nebo nejsou správně zdokumentovány.

### **Likvidita future kontraktů**

Future pozice mohou být nelikvidní, protože jisté komoditní burzy omezují kolísání v cenách jistých future kontraktů během jednoho dne regulací nazývané „limity pro denní kolísání cen“ nebo „denní limity“. Pokud jsou takové limity nastaveny, znamená to, že během jednoho obchodovacího dne nelze provést obchod za cenu přesahující denní limit. Jakmile se cena kontraktu pro daný future zvýší nebo sníží o částku, která se rovná dennímu limitu, nelze pozice v tomto futuru ani zaujmout ani zlikvidovat, pokud obchodníci nebudou ochotni uzavřít obchody na hranici těchto limitů nebo v mezích těchto limitů. Tak se může stát, že Fond nebude moci zlikvidovat nepříznivé pozice.

### **Obchodování s forwardy**

Forwardové kontrakty a opce na ně uzavřené nejsou, na rozdíl od future kontraktů, obchodovány na burzách a nejsou standardizované; banky a obchodníci vystupují na těchto trzích spíše jako zmocnitelé a vyjednávají každou transakci zvlášť individuálně. Obchodování s forwardy a „hotovostí“ je značně neregulované; neexistují zde žádné limity pro denní pohyby cen, a nedají se zde použít spekulativní limity pozic. Zmocněnci, kteří obchodují na forwardových trzích, nemusí nadále obchodovat v měně nebo v komoditách, se kterými obchodují, a na těchto trzích se mohou vyskytovat období nelikvidity, které mohou mít značně dlouhé trvání. Tržní nelikvidita nebo přerušení trhu může vést k značným ztrátám Fondu.

### **Rizika spojená s trhy „over-the-counter“ a s oceňováním**

Pokud nějaký Fond získá cenné papíry na trzích OTC, nemá záruku, že bude schopen prodat tyto cenné papíry za přiměřenou cenu vzhledem k tomu, že mají sklon mít omezenou likviditu a poměrně vysokou kolísavost cen.

Fond může oceňovat OTC deriváty prostřednictvím ocenění získaného od protistrany za předpokladu, že toto ocenění je schváleno či ověřeno stranou, která je pro tento účel schválena Depozitářem, a která je nezávislá na protistraně. Tato nezávislá strana může být stranou, která je příbuzná s protistranou za předpokladu, že tato příbuzná strana tvoří nezávislou jednotku v rámci skupiny protistrany a která nepoužívá stejné modely na oceňování jako protistrana.

### **Rizika spojená s protistranou a nedostatečná regulace**

Každý Fond bude vystaven kreditnímu riziku spojenému s protistranami prostřednictvím pozic swapů, odkupních transakcí, směnnému kurzu forwardů a dalšími kontrakty, které Fond uzavřel. Pokud protistrana neplní své závazky a Fond se dostane do prodlení nebo nemůže prosazovat svá práva týkající se investic ve svém portfoliu, může dojít k poklesu hodnoty pozice, ztrátě příjmu a mohou nastat náklady spojené s prosazováním svých práv.

Obecně na trzích OTC (kde bývají swapy obecně obchodovány) je méně státní regulace a dozoru nad transakcemi než nad transakcemi prováděnými na Uznávaných burzách. Kromě toho ochrana poskytovaná účastníkům na Uznávaných burzách, jako je například garantovaná činnost burzovního clearingového centra, nemusí být nutně k dispozici na trzích OTC. Riziko spojené s protistranou bude odpovídat investičním omezením Fondu. Bez ohledu na opatření, která Fond může přijmout ke snížení kreditního rizika spojeného s protistranou, nelze zajistit, že protistrana dostojí svým závazkům nebo že Fond v důsledku toho neutrpí ztráty.

Fondy budou rovněž vystavené kreditnímu riziku u stran, u kterých obchodují s cennými papíry, a mohou též nést riziko, že nedojde k vypořádání, a to zejména ve vztahu k dluhovým cenným papírům, jako jsou dluhopisy, poukázky nebo obdobné dluhové cenné papíry nebo nástroje.

### **Nutnost obchodních vztahů s protistranou**

Účastníci měnového OTC trhu provádějí transakce typicky jen s těmi protistranami, u kterých mají i v případě, že protistrana neposkytne záruku, jistinu, akreditiv, nebo jiný doklad o důvěryhodnosti, za to, že jsou dostatečně bonitní. Ačkoliv Společnost věří, že bude schopna založit nezbytné obchodní vztahy s protistranou, které dovolí Fondu, aby prováděl transakce na měnovém OTC trhu a na dalších trzích protistrany, včetně swapového trhu, není možné zaručit, že bude schopna tak učinit. Neschopnost nastolit

takové vztahy by omezovala činnost Fondu a mohla by nutit Fond, aby věnoval větší část svých aktivit na trzích s futures. Kromě toho protistrany, se kterými by měl Fond vytvořit vztahy, nebudou povinny udržovat úvěrové linky vůči Fondu, a tyto protistrany se mohou rozhodnout zredukovat či zrušit takové úvěrové linky podle své vůle.

### ***Obchodování s futures je spekulativní a volatilní***

Obchodování s futures, forwardovými kontrakty a různými dalšími nástroji, se kterými může Fond obchodovat, s sebou přináší závažná rizika. Některé nástroje, do kterých může Fond investovat, jsou citlivé na úrokové sazby a směnné kurzy, což znamená, že jejich hodnota a následně čistá hodnota aktiv bude kolísat spolu s kolísáním úrokových sazeb. Výkonnost Fondu tak bude záviset částečně na jeho schopnosti očekávat a reagovat na takové kolísání tržních úrokových sazeb, a využívat vhodné strategie k maximalizaci výnosů Fondu a zároveň minimalizovat příslušná rizika pro svůj investiční kapitál. Úroveň nestability trhu, která je odlišná od té, co očekává Fond, může mít za následek výrazné ztráty pro Fond.

### ***Metoda amortizovaných nákladů***

Některé nebo všechny investice některých Fondů mohou být oceňovány amortizovanými náklady. Pozornost investorů by se měla zaměřit na kapitulu 6.5 tohoto Prospektu, nazvanou „**Čistá hodnota aktiv a oceňování aktiv**“, kde najdou další informace.

V obdobích, kdy krátkodobé úrokové sazby klesají, bude příliv nových čistých peněz do takových Fondů z průběžného vydávání Podílových listů pravděpodobně investován do portfoliových nástrojů, které generují nižší výnosy, než jaké jsou obvyklé pro portfolia takových Fondů, čím se snižuje aktuální výnos Fondu. V obdobích, kdy úrokové míry stoupají, může být situace opačná.

### ***Ručení za závazky napříč Fondy***

Společnost je založena jako zastřešující investiční společnost s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími Fondy. Podle irského práva nemohou aktiva jednoho Fondu sloužit k vyrovnávání závazků ani nejsou připisatelná na vrub jinému Fondu. Ovšem Společnost může podnikat nebo mít aktiva v jiných zemích než v Irsku, kde není nutná segregace závazků mezi Fondy, a zde neexistuje žádná záruka, že věřitelé jednoho Fondu se nebudou snažit prosadit splnění závazků tohoto Fondu prostřednictvím Fondu jiného.

### ***Rizikový faktor pro fond typu Peněžního trhu***

Investice do Fondu typu peněžního trhu není zajištěna ani zaručena žádnou vládou, vládní agenturou ani žádným jejich prostředníkem, ani žádným garantovaným bankovním fondem. Podílové listy Fondu peněžního trhu nejsou ani vklady ani dluhopisy žádné banky, ani nejsou zaručeny či schváleny žádnou bankou, a částka investovaná do Podílových listů může kolísat nahoru i dolů. Investice do Fondu peněžního trhu s sebou nese jistá investiční rizika, včetně ztráty původně vložené investice.

### ***Rizika spojená s výpůjčkami cenných papírů***

S jakýmkoliv rozšířením kreditu existují rizika spojená se zpožděním a vymáháním. Pokud vypůjčovateli cenných papírů neplatí nebo není schopen plnit jakékoliv své závazky z jakékoliv transakce s vypůjčovanými cennými papíry, bude vyžadována zástava poskytnutá v souvislosti s takovou transakcí. Hodnota této zástavy bude nastavena tak, aby byla stejná nebo vyšší než hodnota převáděných cenných papírů. Nicméně existuje riziko, že hodnota této zástavy může klesnout pod hodnotu převáděných cenných papírů. Kromě toho, jelikož Fond může v rámci podmínek a limitů stanovených Centrální bankou obdržet hotovostní zástavu investovat, bude Fond, investující tuto zástavu, vystaven riziku spojenému s takovými investicemi, jako jsou bankrot nebo neplnění závazků ze strany emitenta příslušných cenných papírů.

### ***Riziko Investičního manažera při oceňování investic***

Administrátor může provádět konzultace s Investičním manažerem ohledně oceňování jistých investic včetně derivátů „over-the-counter“. Při oceňování každé investice Fondu je zde podstatný konflikt zájmů mezi účastí Investičního manažera a jeho ostatními povinnostmi a zodpovědnostmi vůči Fondům.

Výčet investičních rizik uvedený v tomto Prospektu nemusí být vyčerpávající.

### *Zákon o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů*

Ustanovení o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů v rámci Zákona o pobídkách pro obnovení zaměstnanosti („Hiring Incentives to Restore Employment Act“) z roku 2010, která se týká jistých plateb, jsou v podstatě stanovena tak, aby požadovaly zasílání přehledů o přímém i nepřímém vlastnictví zahraničních účtů a zahraničních právnických osob občanů USA daňové správě USA ("Internal Revenue Service"), s tím, že neposkytnutí požadovaných informací vede k 30% srážkové dani z přímých investic v USA (a případně i nepřímých investic v USA). Aby se američtí i zahraniční investoři zbavili povinnosti platit srážkovou daň v USA, je pravděpodobné, že budou muset poskytovat informace týkající se jak jich samých, tak i svých investorů. V tomto smyslu irská a americká vláda nedávno podepsaly mezivládní dohodu týkající se provádění Zákona o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA) (další podrobnosti jsou obsaženy v kapitole nazvané "Dodržování požadavků na vykazování a srážkovou daň v USA").

Potenciální investoři by se měli poradit se svým vlastním daňovým poradcem ohledně amerických požadavků na federální, státní a místní vykazování a certifikáty stejně jako ohledně vykazování a certifikátů mimo USA, které jsou spojené s investováním do Společnosti.



## 4. VEDENÍ SPOLEČNOSTI A ADMINISTRACE

Ředitelé spravují záležitosti Společnosti a jsou zodpovědní za vytváření investiční politiky Společnosti. Ředitelé přenesli některé ze svých povinností na Administrátora, Investičního manažera a Distributora.

### 4.1 Ředitelé

Společnost a její záležitosti budou řízeny a kontrolovány Ředitely, jejichž údaje jsou uvedeny níže.

#### **Tara Gordon (Irsko)**

Tara Gordon má se spravováním fondů jedenáctiletou zkušenost. Před svým příchodem ke společnosti Bridge Consulting (dále jen „Bridge“) Tara Gordon pracovala pro CITI, kde získala provozní zkušenosti v oblasti oceňování, v hedgeových fondech, implementaci projektů a v klientském reportingu. Před tím Tara Gordon strávila pět let řízením back office jedné soukromé společnosti zabývající se správou majetku.

Tara Gordon nastoupila ke společnosti Bridge jakožto konzultantka v dubnu 2008. Od té doby se zabývá přípravou reportingu pro vedení společnosti v souladu s UCIT III regulací a zajišťováním operativy ve vztahu ke správě fondů.

#### **Radek Moc (Česká republika)**

Radek Moc má výrazné akademické a profesní zázemí ve finančních službách. Pracuje pro Českou pojišťovnu (člena Generali PPF Holdingu), což je největší pojišťovací společnost v České republice. Po šestileté zkušenosti v Odboru neživotního pojištění a v Odboru obchodních rizik, vedení kandeláře generálního ředitele a zastávání úlohy tajemníka představenstva České pojišťovny pracuje v současné době pro mateřskou společnost v italském Terstu, v oddělení pojišťovacího provozu Skupiny Generali. Je také aktivní v akademické sféře a přednáší pojišťovnictví na Technické univerzitě v Liberci. Radek Moc získal magisterský titul na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci v roce 2003 a titul Ph.D. v roce 2007. V roce 2008 získal exekutivní titul MBA na USBSP, University of Pittsburgh.

#### **Karel Novák (Česká republika)**

Karel Novák je provozním ředitelem společnosti Generali PPF Asset Management, a. s., která je co do objemu spravovaných aktiv největším institucionálním správcem aktiv v České republice. Před svým příchodem do Generali PPF Asset Management, a. s. v dubnu 2004 pracoval jako portfolio manažer a provozní ředitel ve společnosti Patria Asset Management, a. s. (v současnosti ČSOB Asset Management, a. s.). Karel Novák je členem předsednictva Asociace pro kapitálový trh (členové této asociace spravují aktiva za zhruba 30 miliard EUR). Promoval na Západočeské univerzitě, kde získal titul Ing. (1994) a Ph.D. (1997).

#### **David Hammond (Irsko)**

David Hammond je ředitelem společnosti Bridge Consulting, specializující se na služby finančního konzultantství a obchodního poradenství. Před založením Bridge v roce 2005, David Hammond pracoval jako provozní ředitel ve firmě Sanlam Asset Management (Ireland) Limited, která je součástí skupiny Sanlam Group v Jižní Africe, kam nastoupil začátkem roku 2003.

Od roku 1994 do konce roku 2002 pracoval David Hammond u firmy International Fund Managers (Ireland) Limited, irského administrátora fondů, dceřiné společnosti Baring Asset Management, která je nyní součástí Northern Trust. Ve firmě IFML byl David Hammond zodpovědný za právní záležitosti a rozvoj obchodu, jejím ředitelem se stal v roce 1996. Je také právníkem a má několikaletou praxi v oblasti bankovníctví a finančních služeb u jiné irské firmy. David Hammond je držitelem certifikace CFA Charterholder a má titul doktora práv z Trinity College v Dublinu a titul MBA ze Smurfit Graduate School of Business, University College, Dublin.

#### **Alexandra Hájková (Česká republika)**

Alexandra Hájková je ředitelkou odboru vývoje produktů a manažerkou pro zahraniční expanzi ve společnosti ČP INVEST investiční společnost, a. s. Alexandra Talířová má více než desetileté zkušenosti v oblasti podílových fondů, zejména v oblasti vývoje nových produktů. Před příchodem do společnosti ČP INVEST pracovala jako produktová ředitelka investičních a depozitních produktů u společnosti Citibank Europe plc. Před působením v Citibank pracovala několik let ve společnosti Pioneer Investments, naposledy jako ředitelka marketingu a vývoje produktů pro oblast východní Evropy. Alexandra Hájková

promovala na Vysoké škole ekonomické v Praze a je držitelkou titulu MBA na americké Argyros School of Business and Economics, Chapman University.

#### **4.2 Zakladatel**

Zakladatelem společnosti je ČP INVEST investiční společnost, a. s. ČP INVEST je soukromou akciovou společností a je autorizovaná a regulovaná Českou národní bankou v souladu s českým Zákonem o kolektivním investování, který implementuje Nařízení UCITS. ČP INVEST v současné době spravuje 29 podílových fondů.

#### **4.3 Investiční manažer**

Společnost ustanovila Generali PPF Asset Management, a. s. jakožto svého Investičního manažera s diskrečními pravomocemi v souladu se Smlouvou o obhospodařování. Podle této Smlouvy o obhospodařování je Investiční manažer odpovědný, přes celkový dohled a kontrolu Ředitelů, za obhospodařování aktiv a řízení investic Společnosti v souladu s investičními cíli a politikami jednotlivých Fondů.

Investiční manažer jako společnost byl založen v roce 1997. Je autorizován a regulován Českou národní bankou v souladu s českým Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, který implementuje Nařízení o trzích a finančních nástrojích (Markets in Financial Instruments Directive – MiFID).

Investiční manažer je plně vlastněná dceřiná společnost společnosti PPF Group N.v.V. a společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. Společnost PPF Group N.v.V. byla založena v roce 1994 v Amsterdamu podle nizozemských zákonů. Není uvedena na žádné burze cenných papírů. Společnost Assicurazioni Generali S.p.A. byla založena v roce 1831 v Itálii a je regulována italským regulátorem pro pojišťovny ISVAP (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo). Je zaregistrována na italské burze cenných papírů.

Hlavní činností Investičního manažera je poskytování investičních služeb. K 30. září 2012 měl Investiční manažer ve své správě celková aktiva v objemu 214 miliard Kč (8,6 miliardy EUR), z čehož 21 miliard Kč (840 milionů EUR) tvořila aktiva obhospodařovaná ve fondech kolektivního investování.

Investiční manažer může podle vlastního uvážení delegovat správu investic některých Fondů na jiné investiční manažery (investiční sub-manažery), jejichž podrobnější informace budou uvedeny v příslušném Dodatku. Pokud se odměna pro investičního sub-manažera vyplácí z aktiv Fondu, budou údaje o tomto investičním sub-manažerovi uvedené v příslušném Dodatku. Údaje o investičních sub-manažerech, kteří nejsou placeni z aktiv Fondu, nemusí být v příslušném Dodatku uvedeny, ale budou uvedeny v pravidelných zprávách. V každém případě budou informace týkající se jakéhokoliv jmenovaného investičního sub-manažera sděleny na požádání Podílníkům a dále budou uvedeny ve všech výročních a pololetních zprávách Fondu. Investiční manažer bude zodpovědný za úkony a pochybení všech jmenovaných zástupců a prostředníků přesně tak, jako by tuto činnost provedl nebo neprovedl sám.

#### **4.4 Administrátor**

Společnost jmenovala RBC Investor Services Ireland Limited jakožto administrátora Společnosti a subjekt vedoucí hlavní evidenci v souladu se Smlouvou o administraci, se zodpovědností za každodenní administraci procesů týkajících se Společnosti. Zodpovědnosti Administrátora zahrnují vedení hlavní evidence Podílových listů a služby související s převodem peněžních prostředků (tzv. „transfer agent“) a výpočet čisté hodnoty aktiv připadající na Podílový list a přípravu pololetních a výročních zpráv Společnosti.

Administrátor je společnost s ručením omezeným založená a je schválená Centrální bankou podle zákona o investičních zprostředkovatelích z roku 1995. Administrátor je zcela vlastněn skupinou the Royal Bank of Canada Group, jejíž je pobočkou.

Administrátor se mimo jiné zabývá činností poskytování administrativních služeb subjektům kolektivního investování. Administrátor má zodpovědnost za správu záležitostí Společnosti, včetně výpočtu čisté hodnoty aktiv a přípravy účetní uzávěrky Společnosti, pod celkovým dohledem Ředitelů.

#### **4.5 Depozitář**

V souladu s Depozitářskou smlouvou jmenovala Společnost jako svého Depozitáře pro všechna svá aktiva společnost RBC Investor Services Bank S.A. Dublin Branch.

Depozitářem je společnost RBC Investor Services Bank S.A., což je společnost s ručením omezeným založená v Lucembursku, provozující činnost přes svou pobočku v Dublinu. Depozitář je zcela vlastněn skupinou the Royal Bank of Canada Group, jejíž je pobočkou, a centrálu má v Lucembursku, na adrese Lucemburk, 14, Porte de France, L-4360 Esch sur Alzette. Depozitář byl schválen Centrální bankou jakožto depozitář společnosti.

Depozitář provádí bezpečnou úschovu aktiv Společnosti, která jsou držena pod kontrolou Depozitáře. Hlavní činností Depozitáře je vystupovat jako poručník a depozitář pro programy kolektivního investování stejně jako pro Společnost.

Povinností Depozitáře bude mimo jiné zajistit, aby vydávání a odkupy Podílových listů Společnosti bylo prováděno v souladu s příslušnou legislativou a se Společenskou smlouvou a Stanovami Společnosti. Depozitář bude realizovat pokyny Investičního manažera, pokud nebudou odporovat Nařízením UCITS nebo Stanovám Společnosti. Depozitář je také povinen přezkoumávat fungování Společnosti v každém finančním roce a informace předávat Podílníkům.

Depozitář je oprávněn delegovat všechny nebo některé ze svých depozitářských funkcí, ale skutečnost, že svěřil nějaké třetí straně některá nebo všechna aktiva nemá žádný vliv na jeho zodpovědnost. Společnost a Depozitář berou na vědomí, že Centrální banka má za to, že aby mohl Depozitář plnit svou zodpovědnost v souladu s Nařízením UCITS, musí věnovat patřičnou pozornost a péči výběru následných depozitářů (sub-depozitářů) jako agentů pro opatrovnictví, a tak zajistit, že mají a udržují odbornou péči, pravomoci a postavení, aby jako sub-depozitáři mohli patřičně splnit své zodpovědnosti. Depozitář musí udržovat patřičnou úroveň dohledu nad sub-depozitáři a musí pravidelně provádět příslušné kontroly potvrzující, že neustále plní své povinnosti. Toto ovšem nemá označovat právní výklad Nařízení UCITS nebo odpovídajících ustanovení v Nařízení UCITS.

#### **4.6 Distributor**

Společnost jmenovala ČP INVEST investiční společnost, a. s. jako distributora Podílových listů (dále jen „Distributor“) k distribuci a propagaci Podílových listů jednotlivých Fondů nebo Tříd Společnosti.

Distributor může jmenovat jiné distributory (sub-distributory), zprostředkovatele prodeje nebo jiné operativní agenty jako své agenty včetně agentů či sub-distributorů přidružených k Investičnímu manažerovi nebo k Depozitáři (každý z nich bude samostatný „sub-distributor“, dohromady „sub-distributoři“) k distribuci Podílových listů Fondů nebo Tříd a jejich umístěním, ovšem za předpokladu, že zodpovědnost Distributora nebude dotčena jmenováním takových sub-distributorů.

#### **4.7 Zprostředkovatelé plateb / zástupci / sub-distributoři**

Místní zákony a nařízení v členských zemích EEA mohou vyžadovat jmenování platebních agentů / zástupců / distributorů / korespondenčních bank (dále jen „Zprostředkovatelé plateb“, tzv. „paying agents“) a vedení účtů takových Zprostředkovatelů plateb, přes něž se mohou provádět platby za nákup a odkup Podílových listů nebo dividendy. Podílníci, kteří si zvolí nebo jsou podle místních nařízení nuceni provádět platby za nákup a odkup Podílových listů nebo dividendy přes takového Zprostředkovatele plateb a nikoliv přímo přes Administrátora (například Zprostředkovatel plateb v místní jurisdikci), jsou vystaveni kreditnímu riziku vůči tomuto Zprostředkovateli plateb s ohledem na (a) peněžní částky za nákup Podílových listů před převodem těchto částek Administrátorovi pro další převod k Depozitáři, na účet Společnosti nebo příslušného Fondu a (b) peněžní částky za odkup Podílových listů placené takovým Zprostředkovatelem plateb příslušnému Podílníkovi. Poplatky a výdaje Zprostředkovatelů plateb schválených Společností a zastupujících Společnost nebo Fond, které budou v normálních obchodních sazbách, může platit Společnost nebo Fond, v jejichž zastoupení byl daný Zprostředkovatel plateb jmenován.

Podmínky k investování pro jednotlivé země týkající se záležitostí Podílníků v jurisdikcích, ve kterých byli Zprostředkovatelé plateb jmenováni, mohou být vypracovány a distribuovány těmito Podílníkům.

#### **4.8 Střety zájmů**

Ředitelé, Investiční manažer, Distributor, Administrátor, Depozitář a k nim přidružené osoby, vedoucí osoby, ředitelé a akcionáři, zaměstnanci a agenti (souhrnně nazývané „Strany“) jsou nebo mohou být

začlenění do dalších finančních, investičních a profesních činností, které mohou případně způsobit střet zájmů s managementem Společnosti a / nebo s jejich příslušnými rolami vůči Společnosti. Tyto činnosti mohou zahrnovat obhospodařování jiných fondů, poradenskou činnost vůči jiným fondům, nákupy a prodeje cenných papírů, bankovní služby, investiční management, makléřské služby, oceňování nekótovaných cenných papírů a derivátů „over-the-counter“ (za okolností, kdy poplatky splatné této entitě oceňující takové cenné papíry se mohou navyšovat spolu srůstem hodnoty aktiv) a práci v pozici ředitelů, vedoucích osob, poradců či agentů v jiných fondech nebo společnostech, a to včetně fondů či společností, do kterých investovala Společnost. Zejména jde o případ, kdy Investiční manažer poskytuje poradenství jiným Fondům nebo spravuje jiné Fondy a další subjekty kolektivního investování, do kterých Fond investoval nebo které mají podobné nebo překrývající se investiční cíle, jako má Společnost nebo tyto Fondy.

Každá ze Stran vyvine úměrné úsilí, aby zajistila, že plnění jejich povinností nebude narušeno takovou jejich případnou účastí a že jakýkoliv střet zájmů, který nastane, bude přiměřeně vyřešen.

Neexistuje žádný zákaz, který by omezoval provádění transakcí se Společností ze strany Investičního manažera, Administrátora, Depozitáře, Distributora či entit vztahujících se k Investičnímu manažerovi, Administrátorovi, Depozitáři či k Distributorovi včetně a bez omezení. Tyto transakce zahrnují držby, prodeje či jiné obchodování s Podílovými listy vydanými Společností nebo s majetkem Společnosti. Žádný z výše uvedených subjektů nemá odpovědnost vůči Společnosti za jakýkoliv zisk nebo prospěch vzniklý v důsledku nebo vyplývající z takové transakce nebo v souvislosti s takovou transakcí za předpokladu, že takové transakce odpovídají nejlepšímu zájmu Podílníků a obchodování se provádí stejným způsobem, jako by se jednalo o normální obchodní podmínky a v případech, kdy

- (a) osoba schválená Depozitářem (nebo v případě transakce, ve které vystupuje Depozitář, tak schválená Řediteli) jako nezávislá a kompetentní potvrdí, že cena, za kterou daná transakce bude provedena, je přiměřená, nebo
- (b) příslušná transakce je prováděna podle nejlepších podmínek, kterých lze rozumně dosáhnout na organizované investiční burze nebo na jiném regulovaném trhu v souladu s pravidly takové burzy nebo trhu, nebo
- (c) pokud podmínky výše uvedené v bodech (a) a (b) nejsou praktické, tak je příslušná transakce provedena za podmínek, které Depozitář shledává (nebo v případě transakce, ve které vystupuje Depozitář, tak které Ředitelé shledávají) jako transakce odpovídající normálním obchodním podmínkám, které odpovídají nejlepšímu zájmu Podílníků.

Investiční manažer nebo Distributor nebo společnost příbuzná Investičnímu manažerovi nebo Distributorovi může investovat do Podílových listů tak, aby Fond nebo Třída dosahovaly dostatečné minimální velikosti nebo aby byly schopné fungovat efektivněji. Za takových okolností může Investiční manažer nebo Distributor nebo jim příbuzná společnost držet velkou část vydaných Podílových listů Fondu nebo Třídy.

Podrobnosti o zájmech Ředitelů jsou uvedeny v tomto Prospektu v kapitole nazvané „Statutární a obecné informace“.

#### **4.9 „Měkké“ provize**

Investiční manažer může provádět transakce s jinou nebo prostřednictvím jiné osoby, se kterou má Investiční manažer nebo subjekt příbuzný Investičnímu manažerovi uzavřenou dohodu, podle které tato osoba bude podle potřeby poskytovat nebo obstarávat pro Investičního manažera a / nebo pro příbuznou stranu zboží, služby, nebo bude přinášet jiný prospěch, jako jsou výzkumné a konzultační služby, specializovaný počítačový hardware nebo software. Za takové služby či zboží nesmí být provedena přímá platba. Investiční manažer se může zavázat k provedení takového obchodu s takovou osobou za předpokladu, že tato osoba souhlasila s nejlepším provedením tohoto obchodu a že poskytnuté služby musí napomáhat zajišťování investičních služeb pro Společnost.

Roční a pololetní zprávy Společnosti budou obsahovat zprávu popisující postupy Investičního manažera používané při „měkkých“ provizích ("Soft Commissions").

#### **4.10 Hotovostní / provizní slevy a sdílené poplatky**

Pokud se Investičnímu manažerovi nebo kterémukoliv z jeho zástupců podaří vyjednat navrácení části provizí nárokových makléři nebo obchodníky ve spojitosti s nákupem a / nebo prodejem cenných papírů, finančních derivátových nástrojů nebo technik a nástrojů pro Společnost nebo pro Fond, vrácená provize bude zaplacená Společnosti, eventuálně příslušnému Fondu. Úhrada výdajů na přiměřené a řádně potvrzené náklady a výdaje, které jsou v přímé souvislosti s činností Investičního manažera nebo jeho zástupců, může být provedena z aktiv Společnosti nebo příslušného Fondu. Investiční manažer nebude dostávat žádné dodatečné poplatky na úhradu jím sjednaných a řízených provizí poskytováních za makléřské služby pro Společnost.

## 5. POPLATKY A VÝDAJE

### 5.1 Výdaje spojené se založením Společnosti

Všechny poplatky a výdaje týkající se založení a organizace Společnosti a původních Fondů, tedy konkrétně 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 a Generali PPF Commodity Fund jsou hrazeny Společností. Výše těchto poplatků činila přibližně 200.000 euro. Tyto poplatky a výdaje splatné Společností mohou být odepisovány, a to během prvních pěti Účetních období trvání Společnosti, nebo během jiných takových období a způsobem stanovenými Řediteli, které Ředitelé podle svého nejlepšího úsudku považují za vhodné. Tyto poplatky a výdaje budou podléhat úpravám s ohledem na zakládání nových Fondů podle rozhodnutí Ředitelů. O této skutečnosti budou Podílníci informováni v pravidelných zprávách.

### 5.2 Provozní výdaje a poplatky

Společnost bude platit veškeré své provozní výdaje a poplatky (v tomto dokumentu dále nazývané jako výdaje a poplatky „splatné Společností“). Výdaje uhrazené Společností za dobu trvání její existence, kromě poplatků a výdajů zaplacených Administrátorovi, Depozitáři, Investičnímu manažerovi, Distributorovi a Zprostředkovateli plateb jmenovanými Společností nebo za Společnost, budou zahrnovat, ale nejsou omezeny na provize a poplatky za makléřské a bankovní služby, poplatky za právní a další odborné konzultační služby, poplatky pro sekretář Společnosti, zápis do Obchodního rejstříku společností, statutární poplatky, regulační poplatky, poplatky za audit, poplatky za konzultace, výdaje spojené s překladatelskými službami a s vedením účetnictví, úrok z půjček, daně a poplatky státu spojené s náklady Společnosti na přípravu, překlad, tisk a distribuci zpráv a oznámení, veškeré marketingové materiály, reklama a periodická aktualizace Prospektu, poplatky za vedení na burze cenných papírů, všechny výdaje spojené s registrací, vedením a distribucí Společnosti a Podílových listů vydaných nebo připravovaných k vydání, všechny výdaje spojené se získáním a udržováním ratingu pro všechny Fondy nebo Třídy nebo Podílové listy, náklady na organizaci shromáždění Podílníků, zdravotní pojištění Ředitelů, náklady na publikování a distribuci čisté hodnoty aktiv, administrativní náklady spojené s vydáváním nebo vykupováním Podílových listů, výdaje na poštovné, telefon, fax a telex a všechny další výdaje, ve všech případech s připočtením aktuální sazby daně z přidané hodnoty. Všechny takové výdaje mohou být odloženy a Společnost si je může odepsat, v souladu se standardními účetními pravidly, podle vlastního uvážení Ředitelů. Odhadovaná suma provozních výdajů Společnosti bude zohledněna ve výpočtu čisté hodnoty aktiv každého Fondu. Provozní výdaje a poplatky a výdaje poskytovatelů služeb splatné Společností budou hrazeny všemi Fondy podle poměru čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu nebo odpovídající Třídy. V případě, že se jedná o poplatky a výdaje přímo nebo nepřímo souvisící s daným Fondem nebo Třídou, budou tyto poplatky a výdaje hrazené výhradně tímto daným Fondem nebo Třídou.

### 5.3 Rozdělení poplatků a výdajů

Všechny poplatky, výdaje a útraty budou účtovány příslušnému Fondu, a v rámci tohoto Fondu pak Třídě, podle toho, kde vznikly. Pokud Ředitelé shledají, že nějaký konkrétní výdaj nelze přiřadit konkrétnímu Fondu, bude tento výdaj přiřazen všem Fondům v poměru podle jejich podílu na celkové čisté hodnotě aktiv, nebo tak, jak uváží Ředitelé, že je to spravedlivé a přiměřené. V případě jakýchkoliv poplatků či výdajů pravidelného a opakujícího se charakteru, jako jsou poplatky za audit, mohou Ředitelé vypočítat takové poplatky nebo náklady na základě odhadovaných částek pro roční či jiná období předem, a sumarizovat je podle příslušných podílů za jakékoliv období.

### 5.4 Poplatky založené na celkovém procentuálním podílu

Pro každý Fond bude v Dodatku uveden Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu. Jeho cílem je poskytnout sumární částku poplatků splatných daným Fondem, které jsou založené na procentuálním podílu čisté hodnoty aktiv daného Fondu a které se tudíž budou zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady jiných Fondů.

Je třeba investory upozornit, že Administrátor si bude rovněž účtovat minimální fixní poplatek a že Fondy budou mít kromě toho ještě množství dalších nákladů, jejichž podstatné součástí 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, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům, které jednotlivé Fondy vydávají, kde získají aktuální informace o skutečných nákladech vzniklých danému Fondu.

### **5.5 Poplatky Administrátorovi**

#### *Poplatek za administraci*

Společnost bude vyplácet Administrátorovi z aktiv Společnosti roční odměnu, která bude stanovována kumulativně ke každému Okamžiku ocenění aktiv Fondu a bude splatná měsíčně zpětně v procentuálním vyjádření, které nepřesáhne 0.07 % čisté hodnoty aktiv každého Fondu s tím, že taková minimální roční odměna bude 27.000 EUR pro jeden Fond (případně s připočtením DPH).

Administrátor bude mít rovněž nárok na proplacení náhrad za všechny přiměřené hotovostní výdaje, které mu nastanou v souvislosti s Fondem. Tyto náhrady budou vypláceny z aktiv Společnosti.

Každý Fond se bude podílet na úhradě poplatků a výdajů Administrátorovi proporcionálně.

### **5.6 Poplatky Depozitáři**

Společnost bude vyplácet Depozitáři z aktiv Společnosti roční odměnu, která bude stanovována kumulativně ke každému Okamžiku ocenění aktiv Fondu a bude splatná měsíčně zpětně v procentuálním vyjádření, které ročně nepřesáhne 0.02 % z čisté hodnoty aktiv každého Fondu, s tím, že taková minimální roční odměna bude 3.500 EUR pro jeden Fond.

Depozitář bude mít rovněž nárok na proplacení všech svých výdajů, a to z aktiv příslušného Fondu, včetně poplatků za právní služby, kurýrní služby, nákladů, výdajů a poplatků za telekomunikační služby, transakčních poplatků a výdajů souvisejících se sub-depozitáři jmenovanými Depozitářem, které budou odpovídat obvyklým obchodním sazbám včetně případné DPH.

Každý Fond se bude podílet na úhradě poplatků a výdajů Depozitáři proporcionálně.

### **5.7 Poplatky Investičnímu manažerovi**

Investiční manažer je oprávněn účtovat si odměnu, která ročně nepřesahuje 0.50 % z čisté hodnoty aktiv každého Fondu. Tato odměna je splatná Investičnímu manažerovi, bude vypočítávána každý den a sumarizována denně na základě čisté hodnoty aktiv Podílových listů a bude vyplácena zpětně za předcházející měsíc.

Investiční manažer bude mít rovněž nárok na proplacení všech přiměřených hotovostních výdajů, které mu vzniknou v souvislosti s daným Fondem. Pokud je odměna pro investičního sub-manažera splatná z aktiv daného Fondu, budou údaje o tomto investičním sub-manažerovi a o jeho odměně uvedeny v Prospektu nebo v příslušném Dodatku.

Investiční manažer se může dle svého uvážení vzdát roční odměny za obhospodařování účtované jistým Podílníkům, nebo tuto svou odměnu může snížit. Každé takové zřeknutí může být poskytnuto buď jako sleva na příslušný účet Podílníka nebo jako nákup bonusových Podílových listů Investičním manažerem pro tohoto Podílníka.

### **5.8 Poplatky Zprostředkovatelům plateb**

Odměny Zprostředkovatelům plateb, jmenovaných Společností nebo Fondem, a jejich výdaje, které budou odpovídat obvyklým obchodním sazbám včetně případné DPH, budou hrazeny Společností nebo Fondem, pro který byl daný Zprostředkovatel plateb jmenován.

### **5.9 Poplatek za nákup Podílových listů**

Podílníkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočítaný jako procentuální část z nákupní ceny tak, jak je to uvedeno v příslušném Dodatku. Maximální poplatek za nákup je 5% z čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

### **5.10 Poplatek Distributorovi**

Distributor bude mít nárok účtovat si Distributorský poplatek, který bude definován v příslušném Dodatku. Distributor může podle potřeby přenést část těchto poplatků nebo všechny na své sub-distributory (pokud existují), jak je nadefinováno v podkapitole „Distributor“ dále v tomto Prospektu, a dále rovněž na profesionální poradce, a to jako provize za jejich služby.

Distributor bude mít nárok na proplácení svých hotovostních výdajů, a to ze Společnosti.

### **5.11 Poplatek za odkup**

Podílníkům může být účtován poplatek za odkup Podílových listů vypočítaný jako procentuální část z odkupní ceny tak, jak je to uvedeno v příslušném Dodatku. V současné době není úmyslem Ředitelů žádné poplatky za odkup vybírat. Pokud tomu někdy v budoucnosti bude jinak a bude navrženo tyto poplatky za odkup vybírat, bude tato skutečnost sdělena Podílníkům s minimálně měsíčním předstihem. Podílníci by měli chápat své investice jako střednědobé až dlouhodobé.

### **5.12 Poplatek za přestup**

Podílníkům může být účtován poplatek za přestup Podílníka z jednoho Fondu do Fondu jiného v maximální výši 5% z čisté hodnoty aktiv Podílových listů, které mají být vydány v novém Fondu.

### **5.13 Poplatek na zabránění ztrátě hodnoty investice (Anti-Dilution Levy) / Povinnosti a poplatky**

Ředitelé nebo jejich zástupci si vyhrazují právo uvalit „Poplatek na zabránění ztrátě hodnoty investice („anti-dilution levy“), představující zavedení opatření proti vlivu tržních spreadů (tj. rozdíl mezi cenami, kterými jsou aktiva oceňována a cenami, za které jsou aktiva kupována nebo prodávána). Dále mohou Ředitelé vymáhat poplatky a úhradu dalších obchodních nákladů spojených s nákupem nebo s prodejem aktiv, a mohou chránit a uchovávat hodnotu podkladových aktiv Fondu, a to v případě obdržení čisté žádosti o zpracování nákupu či odkupu. Všechna taková opatření budou promítnuta do ceny, za kterou budou Podílové listy vydávány v případě čistých žádostí o nákup, a budou odečteny z ceny, za kterou budou Podílové listy odkupovány v případě čistých žádostí o odkup, včetně ceny Podílových listů vydaných nebo odkoupených jako důsledek žádosti o přestup. Všechny tyto částky budou připsány na účet příslušného Fondu.

### **5.14 Odměny Ředitelům**

Stanovy Společnosti umožňují Ředitelům účtovat poplatek za své služby ve výši, kterou určují Ředitelé. Očekává se, že odměny Ředitelům nepřesáhnou €100,000 ročně. Všichni Ředitelé budou mít nárok vymáhat na Společnosti proplacení výloh řádně vynaložených ve spojitosti s obchodní činností Společnosti nebo při výkonu svých povinností.

### **5.15 Odměny agentovi pro měnové zajištění**

Společnost jmenovala RBC Investor Services Bank S.A., Luxembourg, aby poskytovala služby pro měnové zajišťování transakcí. RBC Investor Services Bank S.A., Luxembourg bude mít za tyto služby nárok na transakční odměny, které se budou pohybovat v běžných obchodních sazbách a budou vypláceny z aktiv příslušných Dílčích Fondů, v závislosti na konkrétní Třídě, které se toto měnové zajišťování bude týkat.



## 6. PODÍLOVÉ LISTY

### 6.1 Obecné

Podílové listy mohou být vydávány kterýmkoliv Obchodní den. Podílové listy vydané ve Fondu nebo Třídě budou vedeny v evidenci a budou denominovány v Základní měně definované v Dodatku příslušného Fondu, nebo v jiné měně charakteristické pro danou Třídu. Podílové listy nebudou mít žádnou nominální hodnotu a poprvé budou vydány v první Obchodní den následující po vypršení období prvotní nabídky definované v příslušném Dodatku, a to za Prvotní cenu, definovanou rovněž v příslušném Dodatku. Poté budou Podílové listy vydávány za cenu rovnající se čisté hodnotě aktiv na podílový list plus případný poplatek za nákup Podílových listů. Nárok na Podílové listy bude zdokumentován zanesením jména investora do registru Podílníků Společnosti. Žádné certifikáty nebudou vydávány. Změny a úpravy evidenčních údajů Podílníků a platební pokyny budou provedeny až po obdržení originálních písemných pokynů od příslušného Podílníka.

Ředitelé mohou odmítnout přijetí žádosti o nákup Podílových listů bez udání důvodu a za určitých okolností mohou omezit vlastnictví Podílových listů jakýmkoliv osobám, firmám či korporacím, pokud takové vlastnictví může porušovat jakékoliv regulatorní či právní požadavky nebo mít vliv na daňový status Společnosti nebo může mít za následek znevýhodnění Společnosti, ke kterému by jinak nedošlo. Všechna omezení použitá vůči konkrétnímu Fondu či Třídě budou uvedena v příslušném Dodatku pro takový Fond či Třídu. Všechny osoby, které vlastní Podílové listy v rozporu s omezeními uvedenými výše, nebo osoby, které držením těchto Podílových listů porušují zákony a nařízení kompetentních jurisdikcí, nebo jejichž držení by mohlo, podle názoru Ředitelů, způsobit daňové závazky pro Společnost, kteréhokoliv Podílníka nebo pro kterýkoliv Fond, nebo kde by mohlo dojít k finančnímu znevýhodnění, ke kterému by pro Společnost, pro kteréhokoliv Podílníka nebo pro kterýkoliv Fond jinak nedošlo, či za okolností, o kterých se Ředitelé domnívají, že by mohly poškodit zájmy Podílníků, odškodní Společnost, Distributora, Investičního Manažera, Depozitáře, Administrátora a Podílníka za všechny ztráty, které by tím utrpěli v důsledku toho, že tato osoba nebo tyto osoby získaly či měly v držení Podílové listy Společnosti.

Ředitelé jsou podle Stanov oprávněni nuceně vykoupit a / nebo zrušit Podílové listy držené nebo vlastněné oprávněnou osobou v rozporu s omezeními, která uložili, nebo v rozporu s jakýmkoliv zákony či nařízeními.

Ačkoliv Podílové listy nebudou obecně vydávány pro Osoby Spojených států nebo převáděné na Osoby Spojených států, Ředitelé mohou podle vlastního uvážení schválit nákup nebo převod Podílových listů pro Osobu USA. Ředitelé se přiměřeně ujistí, že takový nákup či převod neporušuje zákony Spojených států o cenných papírech, tedy bude požadovat, aby tyto Podílové listy byly zaevidovány podle zákona Spojených států o cenných papírech z roku 1933 či aby Společnost nebo Fond byly zaregistrovány v souladu se zákonem o investičních společnostech Spojených států z roku 1940. Dále Ředitelé zajistí, aby nedošlo k daňovým znevýhodněním Společnosti a Podílníků mimo Spojené státy. Každý investor, který je Osobou Spojených států, bude muset doložit prohlášení, záruky nebo doklady, kterých je zapotřebí k ujištění, že tyto požadavky jsou splněny před vydáním Podílových listů.

Společnost, Investiční manažer, Distributor, Administrátor ani Depozitář, ani jejich příslušní ředitelé, vedoucí pracovníci ani zaměstnanci či agenti nebudou zodpovědní za hodnověrnost pokynů od Podílníků, o kterých se lze logicky (přiměřeně) domnívat, že jsou pravé, a nebudou zodpovědní za žádné ztráty, náklady či výdaje v důsledku nebo v souvislosti s jakýmkoliv neoprávněnými nebo podvodnými pokyny. Nicméně Distributor a Administrátor nastaví vhodné postupy jak potvrdovat pravost pokynů.

### 6.2 Nekalé obchodní praktiky / "časování trhu"

Ředitelé obvykle podporují investory k investování do Fondů jako součást dlouhodobé investiční strategie, a odrazují od neobvyklých, krátkodobých či nekalých obchodních praktik. Takové aktivity, občas též nazývané „časování trhu“, mohou mít negativní vliv na Fondy a Podílníky. Například v závislosti na různých faktorech jako je velikost Fondu a rozsah jeho aktiv držených v hotovosti, krátkodobé nebo neobvyklé obchody Podílníků mohou narušovat efektivní obhospodařování portfolia Fondu, přinášet zvýšené náklady na transakce a daně a poškozovat výkonnost Fondu.

Ředitelé se budou snažit zabraňovat a předcházet nekalým obchodním praktikám a snižovat tato rizika za použití několika metod, mezi jinými i následujících:

- (i) v případě, že dojde k prodlevě mezi změnou hodnoty cenných papírů v portfoliu Fondu a dobou, kdy je tato změna promítnuta do Čisté hodnoty aktiv připadající na Podílový list, je Fond vystaven riziku, že se investoři budou snažit využít této prodlevy k nákupu nebo odkupu Podílových listů za Čistou hodnotu aktiv, která ovšem správně neodráží aktuální tržní cenu. Ředitelé přiměřeně využívají svých pravomocí k tomu, aby zabránili a předešli vzniku takových aktivit, nazývaných někdy též "arbitráž historické ceny", a to formou úpravy hodnoty jakékoliv investice, avšak s patřičným uvážením veškerých relevantních faktorů, s cílem zohlednit aktuální tržní cenu dané investice.
- (ii) Ředitelé mohou sledovat aktivity Podílníků na jejich účtech a snažit se tak zjistit a předejít neobvyklým a rozvratným obchodním praktikám. Vyhrazují si právo podle vlastní úvahy odmítnout jakoukoliv žádost o nákup nebo o přesup bez uvedení jakéhokoliv důvodu a bez vyplacení jakékoliv kompenzace, pokud, podle jejich názoru, by taková transakce mohla mít negativní vliv na zájmy Fondu nebo jeho Podílníků. Ředitelé mohou také sledovat aktivity Podílníků na jejich účtech v případě známek častých nákupů a prodejů, které vypadají, jako by byly provedeny v reakci na krátkodobé kolísání Čisté hodnoty aktiv na Podílový list, a mohou podniknout jakoukoliv takovou akci, kterou považují za vhodnou, k omezení takových aktivit, včetně, pokud se tak rozhodnou, uvalení odkupního poplatku až do výše 3,00 % z čisté hodnoty aktiv Podílových listů, které jsou předmětem žádosti o odkup Podílových listů.

Neexistuje žádná záruka pro zmírnění nebo eliminování takových nekalých obchodních praktik. Například sběrné účty (tzv. „nominee accounts“), prostřednictvím kterých jsou nakupovány a prodávány Podílové listy mnoha investorů, mohou být vytvořeny pro obchodování s Fondem na „čisté bázi“, a zde je skryta identita konečných investorů Fondu, což ztěžuje Ředitelům a jejich zástupcům identifikaci nekalých obchodních praktik.

### 6.3 Žádost o nákup Podílových listů

Podmínky platné pro žádost o vydání Podílových listů Fondu nebo Třídy a jejich Počáteční cena spolu s podrobnostmi o nákupu a vypořádání a doba pro obdržení žádosti jsou uvedeny níže. Formuláře Žádostí o nákup Podílových listů (dále jen „Žádost o nákup“) lze získat od Administrátora nebo od Distributora. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce jsou uvedeny v Dodatcích k jednotlivým Fondům.

Společnost, Administrátor i Distributor mohou jménem Společnosti odmítnout jakoukoliv Žádost o nákup jako celek nebo její část, a to bez udání důvodu pro takové odmítnutí. Peníze na nákup nebo jakýkoliv jejich zůstatek budou v takovém případě navraceny žadateli o nákup bez úroku, výdajů nebo kompenzací a to převodem na žadatelem určený účet, nebo budou zaslány poštou, a to na vlastní riziko žadatele o nákup Podílových listů.

Žádosti o nákup Podílových listů mohou být podávány přes Distributora, který je dále předává Administrátorovi jménem Společnosti, nebo přímo Administrátorovi. Akceptované Žádosti o nákup, které Administrátor přijal před Obchodní uzávěrkou daného Obchodního dne, budou zpracovány v ten samý Obchodní den. Žádosti o nákup přijaté po Obchodní uzávěrce pro daný Obchodní den budou zpracovány následující Obchodní den, pokud Ředitelé s využitím jejich absolutní rozhodovací pravomoci nerozhodnou jinak, tedy pokud nepřijmou jednu nebo více Žádostí o nákup, které byly obdrženy až po Obchodní uzávěrce pro zpracování daného Obchodního dne, za předpokladu, že taková žádost o nákup či takové Žádosti o nákup byly obdrženy před Okamžikem ocenění aktiv Fondu pro daný Obchodní den.

První Žádosti o nákup je třeba podávat písemně na formuláři Žádosti o nákup Podílových listů, který lze získat od Administrátora či od Distributora. Pokud se tak Společnost rozhodne, mohou být Žádosti o nákup podávány také faxem, a to z důvodu, aby se originální podepsaná Žádost o nákup a podobné dokumenty (jako je dokumentace vztahující se k preventivním kontrolám praní špinavých peněz) dostaly co nejrychleji k Distributorovi nebo k Administrátorovi. Toto mohou nařídit Ředitelé nebo jejich zástupce. Dokud nebude obdržen originál Žádosti o nákup a dalších takových dokumentů vyžadovaných Řediteli a dokud nebudou dokončeny veškeré procedury na ochranu proti praní špinavých peněz, nebudou realizovány žádné odkupy Podílových listů. Následné Žádosti o nákup Podílových listů, následující po první Žádosti o nákup, mohou být podávány Administrátorovi nebo Distributorovi pro následné předání Administrátorovi faxem, elektronicky nebo písemně, bez požadavku dodat originál, a takové žádosti musí obsahovat všechny údaje, které budou periodicky upřesňované Řediteli nebo jejich zástupcem. Změny v evidenčních údajích o Podílníkovi a platební pokyny budou provedeny až po obdržení originálních písemných pokynů od příslušného Podílníka.

### **6.3.1 Zlomky**

Investované částky představující méně než nákupní cenu jednoho Podílového listu nebudou navraceny investorovi. Zlomky Podílových listů budou vystavovány v případě, kdy bude jakákoliv investovaná částka menší, než je cena za nákup jednoho Podílového listu, ovšem za předpokladu, že zlomky nebudou menší než 0,01 z Podílového listu.

Investované částky představující méně než 0,01 Podílového listu nebudou navraceny investorům, ale Společnost si je ponechá na pokrytí administrativních nákladů.

### **6.3.2 Způsob platby**

Investované částky očištěné od všech bankovních poplatků je třeba zasílat prostřednictvím SWIFT nebo pomocí bankovního / elektronického převodu na bankovní účet uvedený ve formuláři Žádosti o nákup. Ostatní způsoby plateb podléhají předchozímu schválení Distributora. V případě plateb, které byly obdrženy za takových okolností, že Žádost o nákup je držena až do následujícího Obchodního dne, nebude vyplácen žádný úrok.

### **6.3.3 Měna platby**

Investované částky jsou splatné ve měně příslušné Třídy. Společnost může ovšem akceptovat i platby v jiných měnách, pokud Distributor souhlasí, a to v běžném směnném kurzu, který uvede Zprostředkovatel platby. Náklady a rizika spojená s převodem měny ponese investor.

### **6.3.4 Lhůty pro platby**

Platby investovaných částek musí obdržet Depozitář nejpozději 4 Pracovní dny po příslušném Obchodním dnu. Společnost si přitom vyhrazuje právo odmítnout vydání Podílových listů, dokud nedostane potvrzení, že investovaná částka byla připsána na účet Fondu.

### **6.3.5 Potvrzení vlastnictví**

Potvrzení každé transakce bude zasláno Podílníkům do 24 hodin od zveřejnění Čisté hodnoty aktiv. Výpisy z účtů budou vydány všem Podílníkům na jejich vyžádání a budou obsahovat podrobnosti o Podílníkově účtu, počet Podílových listů a hodnotu držných Podílových listů. Nárok na Podílové listy bude potvrzen zadáním investorova jména do evidence Podílníků Společnosti a nebudou vydávány žádné certifikáty.

### **6.3.6 Opatření proti praní špinavých peněz**

Opatření směřující k ochraně před praním špinavých peněz a proti financování terorismu mohou vyžadovat podrobné ověření totožnosti investora a podle potřeby též oprávněné osoby a neustálé monitorování obchodních vztahů. Je třeba také identifikovat politicky exponované osoby („politically exposed persons – PEPs“) a jednotlivce, kteří jsou nebo byli kdykoliv v předcházejících letech v prominentních veřejných funkcích. Například jednotlivec může být požádán, aby předložil kopii cestovního pasu nebo občanského průkazu spolu s dokladem o svém trvalém bydlišti, jako jsou například dva účty za veřejné služby nebo bankovní výpisy, datum narození a daňová příslušnost. V případě společností mohou tato opatření zahrnovat předložení ověřené kopie dokladu o založení společnosti (a jakoukoliv změnu jména), Zakládací listinu a Stanovy společnosti (nebo ekvivalentní dokumenty), jména, pracovní zařazení, data narození a trvalou a pracovní adresu všech ředitelů. V závislosti na jednotlivých Žádostech nemusí být detailní ověření vyžadováno například v případě, kdy je Žádost podávána prostřednictvím uznávaného zprostředkovatele. Tuto výjimku lze použít pouze v případě, že tento výše uvedený zprostředkovatel sídlí v zemi uznávané Irskem coby země s platnými příslušnými opatřeními proti praní špinavých peněz a na boj proti financování terorismu, nebo pokud splňuje jiné vhodné podmínky a pokud investor předloží potvrzení od tohoto uznávaného zprostředkovatele o jeho záruce (tzv. „Letter of Undertaking“). Zprostředkovatelé se nemohou spoléhat na to, že třetí strany splní svůj závazek monitorovat probíhající obchodní vztah s investorem a toto zůstává zcela v jejich zodpovědnosti.

Administrátor, Distributor a Společnost si vyhrazují právo vyžádat si takové informace, které jsou potřebné za účelem ověření totožnosti investora. V případě opoždění nebo neschopnosti žadatele poskytnout požadované informace pro účely ověření může Administrátor Žádost a částku určenou na investování odmítnout. V takovém případě mohou být peníze určené na investování vráceny zpět na účet, ze kterého

byly placeny. Příslušné úřady si mohou rovněž vyžádat, aby byla tato částka určená na investování pozdržena a aby se vyčkalo na další pokyny od těchto úřadů. Administrátor může také pozdržet výplatu částky za odkup, dokud nebyly poskytnuty všechny požadované informace, v každém případě bez závazku jakéhokoliv druhu na straně Společnosti, Administrátora nebo jakéhokoliv poskytovatele služeb pro Společnost. Na účet Společnosti nebude vyplácen žádný úrok, který by mohl plynout z investovaných prostředků za období od podání Žádosti do data vypořádání; stejně tak na účet Podílníka nebude vyplácen žádný úrok, který by mohl plynout z částky, která je předmětem odkupu, za období od podání žádosti o odkup Podílových listů do data vypořádání. Každý žadatel o nákup Podílových listů bere na vědomí, že Společnost i Administrátor budou kryti proti jakékoliv škodě způsobené v důsledku nezpracování Žádosti o nákup Podílových listů, pokud nebyla poskytnuta žadatelem dokumentace a informace vyžádané Administrátorem.

### **6.3.7 Informace o ochraně dat**

Potenciální investoři by měli brát na vědomí, že vyplněním Žádosti o nákup poskytují Společnosti osobní informace, které mohou obsahovat osobní data ve smyslu výkladu zákonů o ochraně osobních dat v Irsku. Tato data budou použita k identifikaci klienta, pro administraci, statistickou analýzu a průzkum trhu tak, aby odpovídala platným právním a regulatorním požadavkům, a v případě, že žadatel poskytl svůj souhlas, budou použita též pro účely přímého marketingu. Údaje mohou být sdělovány třetím stranám včetně regulatorních orgánů a berních úřadů, a to v souladu se Směrnicí Evropské Unie („The European Savings Directive“), zástupcům, poradcům a poskytovatelům služeb pro Společnost a jejich agentům nebo agentům plně autorizovaným Společností a všem jejich příbuzným, přidruženým nebo dceřiným společnostem bez ohledu na jejich umístění (i mimo EEA) pro účely uvedené výše. Podpisem Žádosti o nákup investoři souhlasí se získáváním, uchováváním, použitím, šířením a zpracováním dat pro kterýkoliv nebo pro více účelů uvedených v Žádosti o nákup. Investoři mají právo obdržet kopii svých osobních dat, která o nich vede Společnost proti zaplacení poplatku, a mají právo opravit jakékoliv nepřesnosti v osobních datech vedených o nich Společností.

### **6.4 Odkup Podílových listů**

Podílníci mohou odprodat své Podílové listy ke kterémukoliv Obchodnímu dni a s účinností od kteréhokoliv Obchodního dne za Čistou hodnotu aktiv na Podílový list vypočítanou k příslušnému Obchodnímu dni nebo s ohledem na příslušný Obchodní den, v souladu s níže popsány opatřeními (s výjimkou období, kdy je výpočet Čisté hodnoty aktiv pozastaven). Od této částky se odečítá případný poplatek za odkup Podílových listů. Pokud po odkupu části Podílových listů držených Podílníkem tomuto Podílníkovi zůstane v držení méně než Minimální držba u příslušného Fondu, Společnost nebo její zástupce může, pokud to považuje za vhodné, odkoupit všechny Podílové listy držené daným Podílníkem.

Žádosti o odkup Podílových listů (dále jen „Žádosti o odkup“) je třeba směřovat na Administrátora nebo na Distributora, který je dále zašle Administrátorovi, jejichž údaje jsou uvedeny v Žádosti o odkup, a to jménem Společnosti prostřednictvím faxu, písemně nebo elektronicky, a Žádosti o odkup musí obsahovat všechny informace, které požadují Ředitelé nebo jejich zástupce. Žádosti o odkup obdržené před Obchodní uzávěrkou pro daný Obchodní den budou zpracovány daný Obchodní den. Všechny Žádosti o odkup přijaté po Obchodní uzávěrci daného Obchodního dne budou zpracovány příštího Obchodního dne, pokud Ředitelé s využitím své absolutní rozhodovací pravomoci nerozhodnou jinak, za předpokladu, že taková Žádost o odkup či takové Žádosti o odkupy byly obdrženy před Okamžikem ocenění pro daný Obchodní den. Žádosti o odkup budou přijaty k vypořádání pouze pod podmínkou kompletní dokumentace včetně dokladů týkajících se preventivních kontrol na praní špinavých peněz a úplného vypořádání předchozích Žádostí o nákup Podílových listů. Žádný odkup Podílových listů z Podílníkem držených Podílových listů nebude proveden, dokud nebudou obdrženy původní Žádosti o nákup Podílových listů, vyžadované Společností od investorů (včetně všech dokumentů týkajících se opatření proti praní špinavých peněz), a dokud nebyla zkompletována opatření proti praní špinavých peněz.

Minimální hodnota Podílových listů, kterou může Podílník odprodat v rámci jedné odkupní transakce, a minimální velikost transakce v rámci jednoho Fondu je určena v příslušném Dodatku. V případě Podílníka, který žádá o odkup, po kterém by, pokud by byl realizován, tomuto Podílníkovi zůstala držba Podílových listů s čistou hodnotou aktiv menší, než je Minimální držba, může Společnost, pokud to považuje za vhodné, odkoupit celou Podílníkovu držbu.

Cena za odkup Podílových listů se bude rovnat Čisté hodnotě aktiv na jeden Podílový list. V současné době Ředitelé nemají v úmyslu účtovat poplatek za odkup. Nicméně Ředitelé jsou oprávněni tento poplatek za odkup účtovat až do výše 3 % z Čisté hodnoty aktiv na jeden Podílový list a mohou v tomto

ohledu jednat libovolně, pokud mají důvod domnívat se, že Podílník vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu. Ředitelé oznámí Podílníkům svůj úmysl zavést obecný poplatek za odkup Podílníkům ve lhůtě ne kratší než jeden měsíc dopředu. Pokud by bylo zavedeno účtování poplatku za odkup Podílových listů, je třeba, aby Podílníci chápali své investice jako střednědobé až dlouhodobé.

Pokud se bude počet Podílových listů určených k odkupu za jeden Obchodní den rovnat jedné desetíně nebo více z celkového počtu vydaných Podílových listů daného Fondu tohoto dne, mohou Ředitelé nebo jejich zástupce podle vlastního uvážení odmítnout odkoupit všechny Podílové listy, které přesahují tuto desetinu z celkového počtu vydaných Podílových listů jak bylo řečeno výše, a pokud toto odmítnou, Žádosti o odkupy tohoto Obchodního dne budou sníženy poměrným dílem a Podílové listy, které nejsou odkoupené z důvodu jejich odmítnutí, budou zpracovány tak, jakoby byla Žádost o odkup provedena každý následující Obchodní den až do doby, kdy budou všechny Podílové listy, kterých se původní požadavek týkal, odkoupeny. Žádosti o odkup, které byly převedeny z předcházejících Obchodních dnů, budou (vždy s ohledem na výše uvedené limity) zpracovány přednostně před pozdějšími Žádostmi o odkup.

Společnost může podle vlastního uvážení a se souhlasem příslušných Podílníků uspokojit jakoukoliv Žádost o odkup Podílových listů namísto hotovostní výplaty formou převodu in specie (převodem investice Podílníkovi), a to těm Podílníkům příslušného Fondu, jimiž držené Podílové listy mají hodnotu rovnající se ceně odkupovaných Podílových listů, a to tak, jako by částka odpovídající odkupu byla vyplacena v hotovosti s odečtením případného poplatku za odkup a dalších výdajů spojených s převodem. Povaha a typ aktiv k převodu in specie danému Podílníkovi budou stanoveny Řediteli (po schválení Depozitářem co do alokace aktiv) tak, jak by to Ředitelé podle vlastního uvážení považovali za spravedlivé a nepoškozující zájmy ostatních Podílníků v příslušném Fondu nebo Třídě.

Rozhodnutí o provedení odkupu in specie je výhradně na uvážení Ředitelů, pokud Podílník požaduje odkup takového počtu Podílových listů, který představuje 5 % či více Čisté hodnoty aktiv Fondu. V takovém případě Ředitelé na požádání prodají aktiva jménem Podílníka. Náklady na takový prodej ponese příslušný Podílník.

#### **6.4.1 Způsob platby**

Částky, které jsou předmětem odkupu (dále jen „Odkupové částky“), budou vypláceny na bankovní účet uvedený v Žádosti o odkup nebo podle následného písemného sdělení Distributorovi, který jej předá dále Administrátorovi. Odkupové částky budou převáděny pouze na účet Podílníka k tomu určený, a nikoliv na účty třetích stran.

#### **6.4.2 Měna platby**

Podílníci budou za normálních okolností vypláceni v Měně Třídy. Pokud ovšem Podílník zažádá o výplatu v nějaké jiné volně směnitelné měně, lze zařadit cizoměnovou transakci prostřednictvím Zprostředkovatele platby (podle jeho vlastního uvážení) jménem podílníka, na jeho účet, riziko i výdaje.

#### **6.4.3 Lhůty pro platby**

Částka, která je předmětem odkupu Podílových listů, bude vypořádána do 4 Pracovních dnů od Obchodní uzávěrky pro daný Obchodní den za předpokladu, že byla pro Administrátora připravena veškerá požadovaná dokumentace a že ji Administrátor obdržel.

#### **6.4.4 Odstoupení od Žádostí o odkup**

Od Žádostí o odkup nelze odstoupit jinak než s písemným souhlasem Společnosti nebo jejího autorizovaného agenta, nebo v případě pozastavení výpočtu Čisté hodnoty aktiv daného Fondu.

#### **6.4.5 Nucený / Totální odkup Podílových listů**

Podílové listy Společnosti nebo kteréhokoliv z jejích Fondů mohou být nuceně odkoupeny a všechny Podílové listy mohou být odkoupeny za okolností popsaných v tomto Prospektu v kapitole „Nucený odkup Podílových listů“ a „Totální odkup Podílových listů“.

Na takto odkoupené Podílové listy nebude vyplacena žádná dividenda vyhlášená k Obchodnímu dni nebo po Obchodním dni, ke kterému byly tyto Podílové listy odkoupeny.

#### **6.4.6 Nucený odkup Podílových listů / Odečet daně**

Podílníci by měli informovat Administrátora nebo Distributora, jejichž prostřednictvím nakoupili Podílové listy, bez odkladu, pokud se stanou Osobami Spojených států nebo osobami, které jinak podléhají omezením na vlastnictví, jak je uvedeno v tomto dokumentu, a od takových Podílníků může být požadováno, aby odprodali nebo převedli své Podílové listy. Společnost může odkoupit jakékoliv Podílové listy, které jsou ve vlastnictví nebo se stanou vlastnictvím přímo nebo nepřímo od jakékoliv osoby (nebo ve prospěch jakékoliv osoby), která porušuje jakékoliv omezení ohledně vlastnictví, a to podle potřeby, jak je to uvedeno v tomto dokumentu, nebo pokud držba Podílových listů jakoukoliv osobu je nezákonná, nebo pokud je pravděpodobné, že bude mít za následek nebo má za následek jakékoliv daňové, fiskální, právní, regulatorní nebo finanční závazky, újmy nebo podstatné administrativní obtíže způsobené Společností, a to Podílníkům jako celku nebo Podílníkům kteréhokoliv Fondu nebo Třídy. Společnost může také odkoupit všechny Podílové listy držené osobami, které mají v držení méně než Minimální držbu, nebo které do 7 dnů od vyžádání od Společnosti nebo jménem Společnosti nedodají potřebné informace nebo prohlášení vyžadované podle zde uvedených podmínek. Všechny takové odkupy budou uskutečněné v Obchodní den za Čistou hodnotu aktiv připadající na Podílový list vypočtenou k příslušnému Obchodnímu dni nebo ve vztahu k danému Obchodnímu dni, ke kterému mají být Podílové listy odkoupeny. Společnost může zvolit takový postup, kdy dojde k Nucenému odkoupení při vyrovnávání daňové povinnosti nebo daně srážené ze mzdy, která vznikla v důsledku držení nebo oprávněného vlastnictví Podílových listů Podílníkem, včetně všech úroků a pokut z toho vyplývajících. Pozornost investorů vyplývající z kapitoly tohoto Prospektu nazvané "Zdaňování", a zejména z podkapitoly "Zdaňování v Irsku", ve které jsou podrobně popsány okolnosti, za kterých bude Společnost oprávněna odečíst daň od výplat Podílníkům, kteří jsou rezidenty nebo řádnými rezidenty v Irsku, se zvyšuje v závislosti na zásadách irského daňového systému, včetně všech pokut a úroků z toho vyplývajících a / nebo z Nuceného odkoupení Podílových listů, aby tyto závazky byly zrušeny. Příslušní Podílníci odškodní a budou odškodňovat Společnost za všechny škody vyplývající pro Společnost v případě, že by Společnost byla povinna platit daň z důvodu, který by způsobil placení daně.

#### **6.4.7 Totální odkup Podílových listů**

Všechny Podílové listy kteréhokoliv Třídy nebo Fondu mohou být odkoupeny:

- (a) pokud Společnost upozorní Podílníky o svém úmyslu odkoupit tyto Podílové listy, a to nejméně 2 týdny předem k danému Obchodnímu dni; nebo
- (b) pokud držitelé 75 % hodnoty příslušné Třídy nebo Fondu rozhodnou na shromáždění Podílníků řádně svolaném a konaném, že tyto Podílové listy budou odkoupeny.

#### **6.5 Konverze Podílových listů (Přestup)**

V souladu s požadavky na Minimální odkup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce jednotlivých Fondů a Tříd mohou Podílníci požadovat konverzi (dále jen „Žádost o přestup“) některých svých Podílových listů jednoho Fondu nebo Třídy („Původní Fond“) za Podílové listy jiného Fondu nebo Třídy, nebo za jinou Třidu toho stejného Fondu („Nový Fond“), při splnění pravidel a postupů uvedených níže. Žádosti o přestup Podílových listů je třeba směřovat na Administrátora nebo na Distributora, který je dále předá Administrátorovi, a to faxem, písemně nebo elektronicky, a musí obsahovat všechny informace, které jsou příležitostně určovány Řediteli nebo jejich zástupcem. Žádosti o přestup musí být obdrženy před Obchodní uzávěrkou pro odkupy v Původním Fondu a zároveň také před Obchodní uzávěrkou pro nákupy v Novém Fondu. Žádosti obdržené později budou zpracovány následujícího Obchodního dne, kterým bude Obchodní den příslušného Fondu, pokud Ředitel s využitím své absolutní rozhodovací pravomoci nerozhodne jinak. Žádosti o přestup budou akceptovány pouze pod podmínkou kompletní dokumentace a úplného vypořádání předchozích nákupů Podílových listů.

Pokud má Žádost o přestup za následek, že by daný Podílník držel takové množství Podílových listů (ať již Původního Fondu, nebo Nového Fondu), které by bylo menší než Minimální držba pro příslušný Fond, Společnost nebo její zástupce může, pokud to považuje za vhodné, převést celou držbu z Původního Fondu na Podílové listy Nového Fondu, nebo může přestup podílových listů z Původního Fondu odmítnout.

Společnost může při realizaci přestupu vydat Zlomky Podílových listů, které však nebudou menší než 0,01 z Podílového listu, a pokud hodnota Podílových listů z Původního Fondu není dostatečná pro nákup celého počtu Podílových listů Nového Fondu, Společnost si ponechá jakýkoliv zůstatek představující méně než 0,01 Podílového listu na pokrytí administrativních nákladů.

Počet Podílových listů Nového Fondu, které mají být vydány, bude vypočten podle následujícího vzorce:

$$S = \frac{(R \times NAV \times ER) - F}{SP}$$

kde

S je počet Podílových listů Nového Fondu, které mají být vydány.

R je počet Podílových listů Původního Fondu, které mají být odkoupeny.

NAV je Čistá hodnota aktiv (Net Asset Value) připadající na Podílový list k Okamžiku ocenění aktiv Fondu v příslušném Obchodním dnu.

ER je převodní koeficient měny (je-li stanoven) určený Administrátorem.

F je převodní (přestupní) poplatek, který může činit až 5,00 % z Čisté hodnoty aktiv Podílových listů, které mají být vydány v Novém Fondu.

SP je Čistá hodnota aktiv (Net Asset Value) připadající na Podílový list Nového Fondu k Okamžiku ocenění aktiv Fondu v příslušném Obchodním dnu.

### **6.5.1 Odstoupení od Žádosti o přestup**

Od Žádostí o přestup nelze odstoupit, pokud nedojde k písemnému souhlasu Společnosti nebo jejího pověřeného agenta, nebo v případě odloženého výpočtu Čisté hodnoty aktiv Fondu, vzhledem k němuž tato Žádost o přestup byla podána.

### **6.6 Čistá hodnota aktiv a Oceňování aktiv**

Čistá hodnota aktiv každého Fondu, nebo pokud jsou v rámci Fondu různé Třídy, tak každé Třídy zvlášť, bude vypočítávána Administrátorem k Okamžiku ocenění aktiv ke každému Obchodnímu dni nebo s ohledem na daný Obchodní den v souladu se Stanovami Společnosti. Čistá hodnota aktiv Fondu bude určena k Okamžiku ocenění aktiv pro daný Obchodní den oceněním aktiv příslušného Fondu (včetně naběhlých příjmů, byť zatím nevybraných) s odečtením závazků příslušného Fondu (včetně rezervy na poplatky, naběhlé výdaje a poplatky a další závazky). Čistá hodnota aktiv příslušná k dané Třídě bude určena k Okamžiku ocenění aktiv pro příslušný Obchodní den výpočtem té části Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu, která přísluší k dané Třídě k Okamžiku ocenění aktiv, zahrnující rovněž úpravu, která zohledňuje aktiva a / nebo pasiva příslušná k dané Třídě. Čistá hodnota aktiv daného Fondu bude vyjádřena v Základní měně Fondu nebo v jiné měně, kterou mohou určit Ředitelé buďto obecně, nebo ve vztahu ke konkrétní Třídě, nebo ve vztahu ke konkrétnímu případu.

Čistá hodnota aktiv připadající na Podílový list bude vypočtena k Okamžiku ocenění aktiv v daný Obchodní den nebo k danému Obchodnímu dni tak, že se Čistá hodnota aktiv příslušného Fondu nebo příslušné Třídy vydělí celkovým počtem vydaných Podílových listů nebo počtem Podílových listů považovaných za vydané v daném Fondu nebo Třídě k příslušnému Okamžiku ocenění aktiv, a bude zaokrouhlena na 2 desetinná místa.

Při určování Čisté hodnoty aktiv Společnosti a jednotlivých Fondů:

- (a) Cenné papíry, které jsou kótované, zaregistrované nebo obchodované na Uznávané burze, budou oceněny k příslušnému Okamžiku ocenění aktiv poslední cenou obchodovanou této investice na hlavní burze nebo trhu (pokud taková poslední obchodovaná cena neexistuje, tak tržní cenou mid). Pokud je cenný papír zaregistrovaný nebo obchodovaný na více než jedné Uznávané burze, bude jako příslušná burza nebo trh vzata hlavní burza nebo trh, na kterém je daný cenný papír zaregistrován nebo obchodován, nebo burza či trh podle rozhodnutí Ředitelů, který poskytuje nejspravedlivější kritéria pro určení hodnoty příslušné investice. Cenné papíry zaregistrované

nebo obchodované na Uznávané burze, ale získané nebo obchodované s áziem nebo se slevou mimo příslušnou burzu nebo trh, mohou být oceněny, s přihlédnutím k úrovni tohoto ázia nebo slevy, k Okamžiku ocenění aktiv, ovšem za předpokladu, že Depozitář bude s přijetím takového opatření souhlasit jako s ospravedlnitelným v kontextu stanovení možné realizační hodnoty cenného papíru.

- (b) Hodnota cenného papíru, který není kótovaný, registrovaný ani obchodovaný na Uznávané burze, nebo cenného papíru, který sice je kótovaný, registrovaný či obchodovaný, ale pro který není k dispozici žádná kotace nebo cena, nebo u kterého není k dispozici kotace nebo hodnota představující správnou tržní cenu, bude možná realizační hodnota, kterou s pečlivostí a v dobré víře odhadnou (i) Ředitelé nebo (ii) kompetentní osoba, firma nebo korporace (včetně Investičního manažera) vybraná Řediteli a schválená pro tento účel Depozitářem, nebo (iii) jakýkoliv jiný způsob za předpokladu, že výsledná hodnota je schválena Depozitářem. Pokud nejsou k dispozici spolehlivé tržní kotace pro cenné papíry s fixním kupónem, může být hodnota takových cenných papírů určena pomocí maticové metody vypracované Řediteli, kde jsou tyto cenné papíry oceněny s odkazem na ocenění jiných cenných papírů, které jsou srovnatelné v ratingu, výnosu, datu splatnosti a dalších charakteristikách.
- (c) Pokladní hotovost nebo hotovost ve formě vkladů bude oceňována ve své nominální hodnotě s přičtenými úroky, pokud existují, ke konci příslušného dne, ke kterému nastává Okamžik ocenění aktiv.
- (d) Futures obchodované na burze a kontrakty s opcemi (včetně futures) obchodované na regulovaném trhu budou oceněny za vypořádací cenu určenou trhem. Pokud není vypořádací cena k dispozici, bude za hodnotu takové investice považována možná realizační cena, kterou s pečlivostí a v dobré víře určí (i) Ředitelé nebo (ii) kompetentní osoba, firma nebo korporace (včetně Investičního manažera) vybraná Řediteli a schválená pro tento účel Depozitářem, nebo (iii) jakýkoliv jiný způsob za předpokladu, že výsledná hodnota je schválena Depozitářem. Derivátové nástroje typu „over-the-counter“ (včetně swapových kontraktů, ale nejen těch) mohou být oceňovány buď s použitím ocenění od protistrany, nebo alternativního ocenění, jako je ocenění vypočtené Investičním manažerem nebo nezávislým oceňovatelem. Fond je povinen oceňovat OTC deriváty na denní bázi. Pokud Fond k oceňování OTC derivátů využívá alternativní oceňování, bude se Fond řídit nejlepšími mezinárodními praktikami a bude dodržovat principy pro oceňování OTC nástrojů zavedené takovými organizacemi, jako jsou IOSCO a AIMA. Alternativní oceňování je takové oceňování, které provádí kompetentní osoba jmenovaná Řediteli a schválená pro tento účel Depozitářem, nebo oceňování s použitím jakýchkoliv jiných metod za předpokladu, že konečná hodnota je schválena Depozitářem, a alternativní hodnota musí být každý měsíc plně sesouhlasena s oceněnou hodnotou od protistrany. Pokud nastanou významné rozdíly, budou ihned prošetřeny a vysvětleny. Pokud Fond oceňuje OTC deriváty s využitím ocenění od protistrany, musí být toto ocenění odsouhlaseno nebo ověřeno stranou, která je pro tento účel schválena Depozitářem, a která je nezávislá na protistraně, a toto nezávislé ověření musí být prováděné nejméně každý týden. Odkaz na nezávislou stranu může zahrnovat i Investičního manažera. Může rovněž zahrnovat stranu příbuznou protistraně za předpokladu, že tato příbuzná strana tvoří nezávislou jednotku v rámci skupiny protistrany, která nespolehá na stejné oceňovací modely, jaké používá protistrana, a vztah mezi těmito stranami a doprovodnými riziky je uveden v Prospektu. Pokud je tato nezávislá strana příbuzná OTC protistraně a riziko pro protistranu může být sníženo poskytnutím zástavy, musí být taková pozice každých šest měsíců ověřována také stranou, která není příbuzná protistraně.
- (e) Měnové forwardy a kontrakty na úrokové swapy budou oceňovány stejným způsobem jako kontrakty na OTC deriváty nebo s odvoláním na volně dostupné tržní kotace.
- (f) Nehledě na odstavec (a) uvedený výše, Podílové listy subjektů kolektivního investování budou oceňovány poslední dostupnou čistou hodnotou aktiv připadající na podílový list nebo nabídkovou cenou zveřejňovanou příslušným subjektem kolektivního investování, nebo pokud jsou zaregistrované nebo obchodované na Uznávané burze, tak v souladu s odstavcem (a) uvedeným výše.
- (g) V případě Fondu, který je fondem peněžního trhu, mohou Ředitelé využít pro oceňování metodu amortizovaných nákladů, pokud Fond splňuje požadavky Centrální banky stanovené pro fondy peněžního trhu, a pokud bude provedena kontrola oceňování metodou amortizovaných nákladů oproti tržnímu ocenění v souladu s požadavky Centrální banky.



- (h) V případě Fondu, který není fondem peněžního trhu, mohou být nástroje peněžního trhu oceňovány na základě amortizace v souladu s požadavky Centrální banky.
- (i) Ředitelé mohou, se souhlasem Depozitáře, upravit hodnotu jakékoliv investice, pokud se domnívají, že taková úprava s ohledem na měnu, obchodovatelnost, platné úrokové sazby, očekávané sazby dividend, splatnost, likviditu a další patřičné uvážení jsou nutné k vyjádření tržní hodnoty této investice.
- (j) Všechny hodnoty vyjádřené v jiné než Základní měně příslušného Fondu budou převedeny do Základní měny příslušného Fondu s použitím směnného kurzu (oficiálního nebo jiného), o které Ředitelé rozhodnou jako o vhodném kurzu.
- (k) Pokud není hodnota nějaké investice zjištělná výše popsanými způsoby, bude její hodnota uvedena jako pravděpodobná realizační cena odhadnutá Řediteli s pečlivostí a v dobré víře, nebo kompetentní osobou jmenovanou Řediteli a schválenou k tomuto účelu Depozitářem.
- (l) Pokud se Ředitelé domnívají, že je to nezbytné, může být daná investice oceněna pomocí alternativní metody oceňování schválené Depozitářem.

Při výpočtu hodnoty aktiv Společnosti a jednotlivých Fondů se budou používat následující pravidla:

- (a) Všechny Podílové listy, s jejichž vydáním Společnost souhlasí, ale které ještě nebyly vydány s ohledem na každý Obchodní den, budou považovány jako nevydané k Okamžiku ocenění aktiv pro daný Obchodní den, a bude za to, že aktiva příslušného Fondu obsahují pouze hotovost a majetek v rukou Depozitáře.
- (b) pokud byly odsouhlaseny nákupy či prodeje investic, ale tyto nákupy či prodeje ještě nebyly ukončeny, budou takové investice zahrnuty případně nezahrnuty a hrubá cena nákupu nebo čistá cena prodeje bude nezahrnuta případně zahrnuta podle potřeby, jako kdyby takový nákup nebo prodej byl již řádně dokončen, pokud Ředitelé nemají důvod domnívat se, že takový nákup či prodej nebude dokončen;
- (c) k aktivům příslušného Fondu bude přičtena aktuální nebo odhadovaná částka daní kapitálové povahy, kterou může dostat Společnost zpět a která přísluší tomu danému Fondu;
- (d) k aktivům příslušného Fondu bude přičtena částka představující všechny úroky, dividendy nebo další vzniklý příjem, který ještě nebyl obdržen, a částka představující neamortizované výdaje, pokud se Ředitelé nedomnívají, že takový úrok, dividendy nebo další příjmy pravděpodobně nebudou zaplacené nebo plně získány. V takovém případě bude jejich hodnota získána po provedení takového odpočtu, jaký Ředitelé nebo jejich zástupce (se souhlasem Depozitáře) mohou považovat za přiměřený a který odpovídá jejich skutečné tržní hodnotě;
- (e) k aktivům příslušného Fondu bude přičtena celková částka (ať již skutečná nebo odhadovaná Řediteli nebo jejich zástupcem) všech nároků na vrácení daní z příjmu nebo z kapitálových výnosů, včetně nároků vyplývajících úlevy v důsledku dvojího zdanění, a
- (f) pokud Společnost obdržela oznámení o odkupu Podílových listů ke konkrétnímu Obchodnímu dni a pokud zrušení takových Podílových listů ještě nebylo dokončeno, budou tyto Podílové listy určené k odkupu brány stejně, jako by k Okamžiku ocenění aktiv byly stále ještě vydané, a hodnota aktiv příslušného Fondu nebude snížena o částku, kterou vyplatí na základě takového odkupu;
- (g) od aktiv příslušného Fondu bude odečteno následující:
  - (i) celková částka všech skutečných nebo odhadovaných závazků pasív, které jsou řádně splatné z aktiv příslušného Fondu, včetně všech otevřených výpůjček Společnosti v rámci konkrétního Fondu, úrok, poplatky a výdaje splatné za tyto výpůjčky, odhadovaná daňová povinnost a částka týkající se náhodných nebo plánovaných výdajů, jakou Ředitelé považují za správnou a rozumnou k příslušnému Okamžiku ocenění aktiv;
  - (ii) částka vztahující se k případné dani z příjmu nebo z kapitálových výnosů dosažených z investic příslušného Fondu, která bude podle odhadu Ředitelů splatná;
  - (iii) případná částka za připsané dividendy, které ještě nebyly vyplaceny ve vztahu k výše uvedenému;

- (iv) odměny pro Investičního manažera, Administrátora, Depozitáře, Distributora a další poskytovatele služeb pro Společnost, nárokové, ale zatím neuhrazené, spolu s částkou rovnající se případné dani z přidané hodnoty splatné ve vztahu k výše uvedenému;
- (v) celková částka (ať již skutečná nebo odhadovaná Řediteli) jakýchkoliv dalších závazků řádně splatných z aktiv příslušného Fondu včetně všech zakládacích, provozních a průběžných administrativních poplatků, nákladů a výdajů) k příslušnému Okamžiku ocenění aktiv;
- (vi) částka k příslušnému Okamžiku ocenění aktiv představující předpokládané závazky příslušných Fondů co se týče nákladů a výdajů, které nastanou příslušnému Fondu v případě následné likvidace;
- (vii) částka k příslušnému Okamžiku ocenění aktiv představující předpokládané závazky plynoucí z příslušných Žádostí o nákupy Podílových listů s ohledem na všechny vydané záruky a / nebo opce daného Fondu nebo Třídy Podílových listů; a
- (viii) jakékoliv další závazky, které je možné řádně odečíst.

Všechna rozhodnutí přijatá Řediteli, výborem Ředitelů nebo jakoukoliv řádně autorizovanou osobou zastupující Společnost při určování hodnoty jakékoliv investice nebo při výpočtu Čisté hodnoty aktiv Fondu nebo Třídy, nebo Čisté hodnoty aktiv připadající na Podílový list budou konečná a závazná pro celou Společnost i pro současné, minulé i budoucí Podílníky.

#### **6.6.1 Zveřejňování Čisté hodnoty aktiv připadající na Podílový list**

Po výpočtu bude Čistá hodnota aktiv zveřejňována v souladu s kapitolou tohoto Prospektu nazvanou „Společnost – Zveřejňování Čisté hodnoty aktiv na Podílový list“.

#### **6.6.2 Pozastavení oceňování aktiv**

Ředitelé mohou podle potřeby dočasně pozastavit stanovování Čisté hodnoty aktiv Fondu nebo příslušné Třídy a vydávání, přestup a odkupy Podílových listů ve kterémkoliv Fondu nebo Třídě, a to kdykoli nebo občas podle potřeby:

- a) během celého období nebo během části období (kromě běžných státních svátků nebo běžných víkendů), v němž kterákoliv z Uznávaných burz, na které jsou investice příslušného Fondu kótovány, registrovány nebo obchodovány, je uzavřená, nebo během něhož je provoz nebo obchodování omezeno nebo pozastaveno; nebo
- b) během celého období nebo během části období, ve kterém existují takové okolnosti vymykající se kontrole Ředitelů, v jejichž důsledku není rozumně proveditelný prodej ani oceňování investic Fondu, nebo by bylo v neprospěch Podílníků, nebo pokud není možné převádět peněžní zdroje spojené s akvizicemi nebo s prodejem investic na příslušný účet Společnosti případně z příslušného účtu Společnosti;
- c) během celého období nebo během části období, ve kterém dojde k jakémukoliv výpadku prostředků sdělování informací, které jsou normálně používány při určování hodnoty jakékoliv investice příslušného Fondu; nebo
- d) během celého období nebo během části období, ve kterém z jakéhokoliv důvodu nelze rozumně, dostatečně rychle nebo přesně určit hodnotu jakékoliv investice příslušného Fondu;
- e) během celého období nebo během části období, v němž nelze peněžní prostředky plynoucí z nákupů Podílových listů nelze převádět na účet nebo z účtu kteréhokoliv Fondu, nebo pokud Společnost není schopna repatriovat prostředky, které jsou potřebné pro výplatu za odkoupené Podílové listy, nebo když takové platby podle názoru Ředitelů nemohou být prováděné za normálních směnných kurzů;
- f) po vzájemném odsouhlasení mezi Společností a Depozitářem za účelem likvidace Společnosti nebo za účelem ukončení činnosti nějakého Fondu nebo Třídy; nebo
- g) pokud z nějakého jiného důvodu není možné nebo je neproveditelné určit hodnotu podstatné části Investic Společnosti nebo Fondu.

Jakákoliv přestávka či odložení oceňování bude bez odkladu a v každém případě v ten stejný Obchodní den oznámeno Centrální bance a Depozitáři. Pokud možno, budou podniknuty všechny dostupné kroky, aby toto období pozastavení skončilo co nejdříve.

Centrální banka může také vyžadovat, aby Společnost dočasně zastavila stanovování Čisté hodnoty aktiv a vydávání a odkupování Podílových listů Fondu, pokud se má za to, že to je v nejlepších zájmech veřejnosti a Podílníků.

### **6.7 Dividendy a jejich výplaty**

Ředitelé mají právo přiznávat a vyplácet dividendy na Podílové listy vydané v kterékoliv Třídě nebo Fondu ve Společnosti. Dividendová politika pro každý Fond nebo Třídu bude definována v příslušném Dodatku.

### **6.8 Zdaňování v případě zvláštních událostí**

Pozornost investorů by měla být směřována ke kapitole tohoto Prospektu nazvané „Zdaňování v Irsku“, zejména k daňové povinnosti vzniklé při výskytu některých konkrétních událostí, jako jsou zpeněžení, odkupování nebo převod Podílových listů Podílníky, nebo výplata dividend Podílníkům, kteří jsou Irskými rezidenty nebo Běžnými rezidenty v Irsku.

Navíc pokud bude Společnost muset v jakékoliv jurisdikci vyrovnávat daňovou povinnost, včetně jakýchkoliv úroků a pokut s ní spojených, pokud nastane událost, která zapříčiní vznik daňové povinnosti, Společnost bude oprávněna odečíst tuto částku od platby vzniklé za této události nebo nuceně odkoupit nebo zrušit takový počet Podílových listů držených Podílníkem nebo oprávněnou osobou, který po odečtení odkupních poplatků svou hodnotou odpovídá splnění tohoto závazku. Příslušný Podílník odškodní a bude odškodňovat Společnost za jakoukoliv škodu vzniklou Společnosti v důsledku toho, že Společnost byla nucena vypořádat daňovou povinnost, a za všechny úroky a pokuty s tím spojené, v důsledku události, která zapříčinila vznik této daňové povinnosti, včetně případu, kdy k žádné srážce, kompenzaci nebo zrušení nedošlo.

## 7. ZDAŇOVÁNÍ

### Obecné

Poskytnuté informace nejsou vyčerpávající a nepředstavují žádné rady právní ani daňové povahy. Případní investoři by měli konzultovat se svými profesionálními poradci důsledky, které jim přinese vyplnění Žádosti o nákup Podílových listů, jejich držba, výměna a prodej Podílových listů v souladu se zákony platnými v daňově příslušných jurisdikcích.

Navíc by si případní investoři měli uvědomit, že dividendy, které jsou vypláceny z kapitálu, mohou podle zákonů dané jurisdikce, ve které mohou být předmětem daně, mít odlišné daňové dopady na rozdělování příjmů, a investorům se tomto ohledu, aby si vyžádali radu.

Následuje stručný souhrn určitých aspektů irských daňových zákonů a praktik, které se týkají transakcí uvedených v tomto Prospektu. Je založen na platných zákonech, praktikách a oficiálním výkladu. Vše uvedené podléhá změnám.

Případné dividendy, úroky a kapitálové výnosy, které Společnost získává v důsledku svých investic (nevztahuje se na cenné papíry irských emitentů), mohou podléhat zdanění, včetně daně srážkové, v zemích, ve kterých emitenti investic sídlí. Očekává se, že Společnost nemusí mít jakýkoliv prospěch ze snížených sazeb srážkové daně uvedených v dohodách o dvojím zdanění mezi Irskem a takovými zeměmi. Pokud se tato situace v budoucnosti změní a použití nižších sazeb bude mít pro Společnost za následek refundaci, nebude Čistá hodnota aktiv přehodnocena, výnos bude rozdělen stávajícím Podílníkům a bude zdanitelný k době tohoto vyrovnání.

### Zdaňování v Irsku

Ředitelé byli upozorněni, že pro daňové záležitosti je Společnost rezidentem v Irsku. Z tohoto důvodu je níže popsána daňová pozice Společnosti a jejich podílníků

### Definice

Pro účely této kapitoly budou platit následující definice.

### Irský rezident

- v případě fyzické osoby se tímto termínem pro daňové účely označuje fyzická osoba, která je rezidentem v Irsku;
- v případě trustu se tímto termínem pro daňové účely označuje trust, který je rezidentem v Irsku;
- v případě společnosti se tímto termínem pro daňové účely označuje společnost, která je rezidentem v Irsku.

Fyzická osoba bude považována za rezidenta v Irsku v daném daňovém roce, pokud je přítomna v Irsku: (1) po dobu alespoň 183 dnů v daném daňovém roce nebo (2) po dobu alespoň 280 dnů v kterýchkoli dvou po sobě jdoucích daňových rocích, za předpokladu, že je tento jedinec přítomen v Irsku po dobu nejméně 31 dnů v každém období. Při stanovení počtu dnů přítomnosti v Irsku je osoba považována za přítomnou v Irsku, pokud se v Irsku vyskytuje kdykoliv během daného dne. Tato nová vyhláška platí od 1. ledna 2009 (dříve byl při stanovení počtu dnů přítomnosti v Irsku považován za přítomného jednotlivec, pokud byl v Irsku na konci dne (o půlnoci)).

Trust se bude obecně považovat za Irského rezidenta, pokud bude správní rada rezidentní v Irsku nebo pokud většina členů správní rady (pokud je jich více než jeden) bude rezidentní v Irsku.

Společnost, která má své ústředí a řízení v Irsku, je rezidentem v Irsku bez ohledu na to, kde je zaregistrována. Společnost, která nemá své ústředí a řízení v Irsku, ale která je zaregistrovaná v Irsku, je rezidentem v Irsku s následujícími výjimkami:

- společnost nebo příbuzná společnost provádí obchodní činnost v Irsku, a buď je společnost v zásadě ovládána osobou, která je rezidentem v členském státu EU nebo v zemích, se kterými má Irsko uzavřenou dohodu o dvojím zdanění, nebo tato společnost nebo příbuzná společnost

jsou společnosti kótované na Uznávané burze v EU nebo v zemi, která má dohodu o dvojím zdanění mezi Irskem a touto zemí;

nebo

- společnost je považována jako nerezident v Irsku podle smlouvy o dvojím zdanění mezi Irskem a další zemí.

Je třeba poznamenat, že určení rezidentství společnosti pro daňové účely může být v některých případech složitě. Potenciální investoři by si měli přečíst konkrétní právní ustanovení, která jsou obsažena v článku 23A Zákona o daních.

### **Běžný rezident v Irsku**

- v případě fyzické osoby se tímto termínem označuje fyzická osoba, která je běžným rezidentem v Irsku pro daňové účely;
- v případě trustu se tímto termínem označuje trust, který je běžným rezidentem v Irsku pro daňové účely.

Fyzická osoba bude považována za Běžného rezidenta v Irsku v daném daňovém roce tehdy, pokud byla Irským rezidentem po tři předcházející po sobě jdoucí daňové roky (tj. stává se Běžným rezidentem s účinností od začátku čtvrtého daňového roku). Fyzická osoba zůstává jako Běžný rezident v Irsku do doby, dokud není Irským rezidentem po tři po sobě jdoucí daňové roky. Z toho vyplývá, že fyzická osoba, která je Irským rezidentem a Běžným rezidentem v Irsku v daňovém roce od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 a opustí Irsko v tomto daňovém roce, zůstává být Běžným rezidentem až do konce daňového roku začínajícího 1. ledna 2016 a končícího 31. prosince 2016.

Koncept běžného rezidentství trustů je poněkud nejasný a souvisí s daňovým rezidentstvím.

### **Irský investor osvobozený od daní**

- program důchodového pojištění, který představuje schválený program osvobozený od daní v souladu se zněním článku 774 Zákona o daních, nebo kontrakt na výplatu starobního důchodu nebo firemní program, na které se vztahuje článek 784 nebo článek 785 Zákona o daních;
- společnost zabývající se životním pojištěním podle článku 706 Zákona o daních;
- investiční společnost ve smyslu článku 739B(1) Zákona o daních;
- zvláštní investiční program ve smyslu článku 737 Zákona o daních;
- charitativní osoba odkazovaná v článku 739D(6)(f)(i) Zákona o daních;
- investiční fond, na který se vztahuje článek 731(5)(a) Zákona o daních;
- kvalifikovaný správce fondu ve smyslu článku 784A (1) (a) Zákona o daních pokud držené Podílové listy jsou aktiva schváleného penzijního fondu nebo schváleného minimálního penzijního fondu;
- kvalifikovaná správcovská společnost ve smyslu článku 739B Zákona o daních;
- správce Osobního penzijního spořicího účtu (personal retirement savings account - "PRSA") jednajícím jménem osoby, která má nárok na osvobození od daně z příjmu a daně z kapitálových výnosů ve smyslu článku 787I Zákona o daních, a jejíž Podílové listy jsou aktiva osobních spořicích důchodových účtů (Personal Retirement Savings Accounts – PRSA);
- úvěrový svaz ve smyslu článku 2 Zákona o úvěrových svazech z roku 1997;
- Komise pro Národní penzijní fond (National Pensions Reserve Fund);
- Národní agentura pro správu aktiv (National Asset Management Agency);
- společnost, která podléhá nebo bude podléhat dani ze zisku společností v souladu s článkem 110(2) Zákona o daních ve smyslu plateb, které pro ni provedla Společnost;
- jakýkoliv jiný Irský rezident nebo osoby, které jsou Běžnými rezidenty v Irsku, který má povolení vlastnit Podílové listy podle daňové legislativy nebo díky praktikám v písemné formě či povolení berních komisařů, který nezpůsobuje daňovou povinnost Společnosti nebo neohrožuje osvobození od daně sdružené se Společností tím, že působí daňovou povinnost Společnosti;

za předpokladu, že mají správně vyplněné Relevantní prohlášení.

## **Zprostředkovatel**

Označuje následující osobu:

- osobu, jejíž podnikání tvoří nebo zahrnuje příjem plateb od investičního subjektu jménem jiných osob, nebo
- osobu, která drží Podílové listy investičního subjektu jménem jiných osob.

„Irsko“ označuje Irskou republiku.

## **"Uznávaný zúčtovací systém"**

označuje: Depozitní a zúčtovací středisko (Depositary and Clearing Centre), Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA, CREST, Depositary Trust Company of New York, Euroclear, Japan Securities Depository Center, National Securities Clearing System, Sicovam SA, SIS Sega Intersecttle AG nebo jakýkoliv jiný systém pro zúčtování Podílových listů, který je označován pro účely kapitoly 1 A, článku 27 Zákona o daních irskými daňovými komisariáty jako uznávaný zúčtovací systém.

## **Relevantní prohlášení**

označuje prohlášení relevantní pro Podílníky, jak je to uvedeno v Dodatku 2B Zákona o daních.

## **Relevantní období**

označuje období 8 let začínající nákupem Podílového listu Podílníkem, a každé následující období 8 let začínající ihned po předcházejícím Relevantním období.

## **Zákon o daních**

označuje irský zákon o daních (The Taxes Consolidation Act, 1997) v platném znění.

## **Společnost**

Pro daňové účely bude Společnost považována jako rezident v Irsku, pokud je její ústředí a řízení její obchodní činnosti uskutečňováno v Irsku a současně Společnost není považována za rezidenta nikde jinde. Snahou Ředitelů je, aby obchodní činnost Společnosti byla prováděna takovým způsobem, který zajistí, že Společnost je rezidentem v Irsku pro daňové účely.

Ředitelé byli upozorněni, že Společnost je kvalifikována jako investiční subjekt v souladu s článkem 739B (1) Zákona o daních. Podle současného irského práva a praktik nepodléhá Společnost v Irsku daňové povinnosti ze svého příjmu a zisků.

Nicméně daňová povinnost může Společnosti vzniknout tehdy, pokud dojde ke zdanitelnému plnění ("chargeable event"). Zdanitelné plnění zahrnuje výplaty dividend Podílníkům, převedení cenných papírů do hotovostní podoby, výkup, zrušení, převod či domnělý odkup (k domnělému odkupu ("deemed disposal" dojde po uplynutí Relevantního období) Podílových listů nebo vytvoření nebo zrušení Podílových listů Podílníka ze strany Společnosti za účelem získat částku na daně ze zisku vzniklé v důsledku převodu. Společnosti nevznikne žádná daňová povinnost ve vztahu k Podílníkovi, který není ani Irský rezident, ani Běžný rezident v Irsku v době, kdy došlo ke zdanitelnému plnění, za předpokladu, že existuje Relevantní prohlášení a že Společnost nemá k dispozici žádné informace, které by přiměřeně naznačovaly, že zde obsažené informace již nejsou věcně správné. Pokud nebude k dispozici buď Relevantní prohlášení, nebo ekvivalentní opatření, které je pro Společnost uspokojivé a použitelné (viz odstavec níže nazvaný "Ekvivalentní opatření"), existuje zde presumpce, že investor je Irský rezident nebo Běžný rezident v Irsku. Zdanitelné plnění nezahrnuje:

- výměnu Podílových listů Společnosti za jiné Podílové listy Společnosti uskutečňovanou Podílníkem, kde na účet Podílníka není provedena žádná platba;
- jakékoliv transakce (které by jinak mohly představovat zdanitelné plnění) ve vztahu k Podílovým listům držným v Uznávaném zúčtovacím systému dle nařízení irských finančních úřadů;

- převod nároku na Podílový list uskutečněný Podílníkem, kdy tento převod probíhá mezi manželi či bývalými manželi, při splnění určitých podmínek; nebo
- oprávněnou výměnu Podílových listů v důsledku fúze nebo přestavby Společnosti (ve smyslu článku 739H Zákona o daních) s jiným investičním subjektem.

Pokud bude Společnost nucena vyrovnat daň v případě zdanitelného plnění, bude Společnost oprávněna odečíst od platby vzniklé v důsledku zdanitelného plnění i částku rovnou příslušné dani a / nebo podle potřeby vytvořit nebo zrušit takový počet Podílových listů držených daným Podílníkem nebo oprávněnou osobou vlastníci Podílové listy tak, aby byla pokryta částka daně. Příslušný Podílník odškodní a bude odškodňovat Společnost za škodu způsobenou Společností, jestliže Společnost byla nucena urovnat své daňové záležitosti v důsledku vzniklého zdanitelného plnění, pokud by žádná taková srážka, vykoupení nebo zrušení nebylo provedeno.

Dividendy, které Společnost obdržela ze svých investic do irských akcií, mohou podléhat irské srážkové dani z těchto dividend ve standardní sazbě daně z příjmu (v současné době 20 %). Nicméně Společnost může učinit prohlášení plátcí, že se jedná o kolektivní investiční subjekt, který má nárok na „zvýhodněné“ dividendy, a Společnost je oprávněna dostávat tyto dividendy bez irské srážkové daně z těchto dividend.

### **Daň z převodu**

V Irsku není placena žádná daň z převodu (tzv. „stamp duty“) za vydávání, převod, odkup ani odprodej Podílových listů Společnosti. Pokud je nákup nebo odkup Podílových listů proveden in specie převodem cenných papírů nebo jiného typu aktiv, může být na převod takových aktiv uplatněna irská daň z převodu.

Za převod a přenos akcií nebo obchodovatelných cenných papírů není Společnosti v Irsku uvalena žádná daň z převodu za předpokladu, že tyto akcie nebo obchodovatelné cenné papíry nebyly vydány společností registrovanou v Irsku, a pokud se převod či přenos netýká žádného nemovitého majetku ležícího v Irsku, nebo práva na takový majetek či zájem o takový majetek, nebo akcií nebo obchodovatelných cenných papírů společnosti (vyjma investičního subjektu ve smyslu článku 739B(1)), která je registrovaná v Irsku.

### **Daňová povinnost Podílníků**

#### *Podílové listy, které jsou v Uznávaném zúčtovacím systému*

Žádné platby pro Podílníky ani žádná inkasa, odkupy, zrušení nebo převody Podílových listů držených v Uznávaném zúčtovacím systému nepovedou ke zdanitelnému plnění ze strany Společnosti (v právních předpisech však není jasné, zda pravidla uvedená v tomto odstavci týkající se Podílových listů držených v Uznávaném zúčtovacím systému platí v případě zdanitelných plnění, která nastala na domnělých odkupech, a proto, jak již bylo doporučeno, by si Podílníci měli vyhledat v tomto ohledu vlastní daňové poradenství). Společnost tak nebude muset odečítat žádné irské daně z těchto plateb, bez ohledu na to, zda jsou v držení Podílníků, kteří jsou Irští rezidenti nebo Běžní rezidenti v Irsku, nebo jestli Podílník nerezident učinil příslušné Relevantní prohlášení. Nicméně Podílníci, kteří jsou Irskými rezidenty nebo jsou Běžnými rezidenty v Irsku, nebo kteří nejsou Irskými rezidenty nebo Běžnými rezidenty v Irsku, ale jejichž akcie jsou příslušné k pobočce či agentuře v Irsku, mohou stále podléhat povinnosti zaplatit irské daně z dividend či z inkasa, odkupu nebo převodu svých Podílových listů.

Pokud některé Podílové listy nebudou v době zdanitelného plnění v Uznávaném zúčtovacím systému (s přihlédnutím k bodu v předchozím odstavci ve vztahu ke zdanitelnému plnění týkajícímu se domnělých odkupů), zdanitelné plnění obvykle má následující daňové důsledky.

#### *Podílníci, kteří nejsou ani Irskými rezidenty, ani Běžnými rezidenty v Irsku*

Společnost nebude mít za povinnost srážet daň v případě zdanitelného plnění ve vztahu k Podílníkovi, pokud (a) tento Podílník není ani Irský rezident ani Běžný rezident v Irsku; (b) Podílník učinil Relevantní prohlášení v době, kdy tento Podílník zažádal o Podílové listy nebo kdy je získal, nebo kolem této doby; (c) Společnost nemá žádné informace, které by důvodně naznačovaly, že informace zde obsažené již nejsou věcně správné. Pokud nebude k dispozici buď Relevantní prohlášení (doložené včas), nebo ekvivalentní opatření, které je pro Společnost uspokojivé a použitelné (viz odstavec níže nazvaný "Ekvivalentní opatření"), dojde ke vzniku daňové povinnosti pro Společnost v případě zdanitelného plnění bez ohledu na to, zda Podílník je či není Irský rezident nebo Běžný rezident v Irsku. Příslušná daň, která bude sražena, je

popsána níže.

V případě, že Podílník vystupuje jako Zprostředkovatel pro osoby, které nejsou ani Irskými rezidenty, ani Běžnými rezidenty v Irsku, nebude Společnost povinna sražen žádnou daň v případě zdanitelného plnění, pokud buď (i) Společnost obdržela ekvivalentní opatření, které je pro Společnost uspokojivé a použitelné, nebo pokud (ii) Zprostředkovatel učiní Relevantní prohlášení, že vystupuje za takové osoby, a pokud Společnost nebude mít k dispozici žádné informace, které by důvodně naznačovaly, že informace zde obsažené již nejsou věcně správné.

Podílníci, kteří nejsou Irskými rezidenty ani Běžnými rezidenty v Irsku, a u kterých buď (i) Společnost obdržela ekvivalentní opatření, které je pro Společnost uspokojivé a použitelné, nebo (ii) tyto Podílníci učinili Relevantní prohlášení, o kterých Společnost nemá žádné informace, které by důvodně naznačovaly, že informace zde obsažené již nejsou věcně správné, nebudou podléhat daňové povinnosti v Irsku ve smyslu příjmu z jejich Podílových listů a zisků způsobených prodejem svých Podílových listů. Právnícké osoby, které nejsou Irskými rezidenty a které drží Podílové listy přímo nebo nepřímo od obchodní pobočky nebo agentury v Irsku nebo pro obchodní pobočku nebo agenturu v Irsku, budou podléhat irské dani z příjmu ze svých Podílových listů nebo zisků z prodeje svých Podílových listů.

Pokud je daň sražena Společností na základě toho, že neexistuje žádné Relevantní prohlášení Podílníka pro Společnost, umožňuje irská legislativa navrácení této daně pouze společností, které podléhají povinnosti platit daň ze zisku v Irsku, jistým nezpůsobilým osobám a za jistých omezujících podmínek.

### ***Podílníci, kteří jsou Irskými rezidenty nebo Běžnými rezidenty v Irsku***

Pokud Podílník není irský investor osvobozený od daní, a pokud neučiní příslušné Relevantní prohlášení, a pokud Společnost nemá žádné informace, které by důvodně naznačovaly, že informace zde obsažené již nejsou věcně správné, nebo pokud nejsou Podílové listy nakoupeny Soudní službou, bude Společnost povinna provést srážku daně ve výši 33 % (resp. 25 %, pokud je Podílník Společností) z vyplácených dividend (které jsou vyplácené ročně nebo v častějších intervalech) Podílníkům, kteří jsou Irskými rezidenty nebo Běžnými rezidenty v Irsku. Obdobně bude Společnost nucena strhávat 36% (resp. 25 %, pokud je Podílník Společností) daň ze všech dalších vyplácených dividend nebo zisku vzniklého Podílníkovi (kromě irských investorů osvobozených od daně, kteří učinili Relevantní prohlášení) ze všech inkas, odkupů, stoern, převodů či domnělých odkupů Podílových listů Podílníky, kteří jsou Irskými rezidenty nebo Běžnými rezidenty v Irsku.

Zákon o financích (Finance Act) z roku 2006 zavedl pravidla (která byla následně upravena v Zákoně o financích z roku 2008) týkající se výstupní daně pro Podílníky, kteří jsou Irskými rezidenty nebo Běžnými rezidenty v Irsku ve vztahu k Podílovým listům, které drží ve Společnosti ke konci Relevantního období. U těchto Podílníků (a to jak u fyzických osob, tak společností) se bude předpokládat, že své Podílové listy prodali ("domnělý odkup - deemed disposal") k datu expirace Relevantního období, a bude jim vyměřena daň ve výši 36 % (resp. 25 %, pokud je Podílník Společností) za jakýkoliv domnělý zisk (počítáno bez indexační úlevy) počítaný pro ně na aktuální bázi, na základě zvýšené hodnoty (pokud existuje) Podílových listů od zakoupení, nebo od předchozí aplikace výstupní daně, podle toho, co nastane později.

Pro účely výpočtu případné další daně v případě následného zdanitelného plnění (jiného než zdanitelného plnění vzniklého v důsledku ukončení následného Relevantního období, nebo pokud jsou platby prováděny ročně nebo v častějších intervalech) je předcházející domnělý odkup nejprve ignorován a odpovídající daň je vypočtena normálním způsobem. Při výpočtu této daně je ihned připsán kredit proti této dani pro jakoukoliv daň zaplacenou v důsledku předchozího domnělého odkupu. V případě, že daň vyplývající z následného zdanitelného plnění je vyšší než daň, která vznikla při předchozím domnělém odkupu, bude Společnost muset odečíst rozdíl. V případě, že daň vyplývající z následného zdanitelného plnění je nižší než daň, která vznikla při předchozím domnělém odkupu, vrátí Společnost Podílníkovi přebývající částku (jak je to uvedeno níže v odstavci nazvaném s výhradou odstavce s názvem "15% limit").

#### **10% limit**

Společnost nebude muset odpočítávat daň ("výstupní daň") v případě domnělého odkupu, pokud hodnota zdanitelných Podílových listů (tj. těch Podílových listů, které jsou v držení Podílníka, kterého se postupy ohledně prohlášení netýkají) ve Společnosti (nebo Dílčího fondu v rámci zastřešujícího schématu) je menší než 10% z celkové hodnoty Podílových listů ve Společnosti (nebo Dílčím fondu) a Společnost se rozhodla oznamovat určité údaje o každém dotyčném Podílníkovi do Příjmů ("Dotyčný Podílník") v každém



roce, kdy se uplatňuje přístup de minimus. V takové situaci bude povinnost zaplatit daň z jakéhokoli zisku vyplývajícího z domnělého odkupu na zodpovědnosti tohoto Podílníka na základě vlastního posouzení ("samohodnotitelé"), na rozdíl od Společnosti nebo Fondu (nebo jejich poskytovatelů služeb). Má se za to, že Společnost se takto rozhodla uvádět tyto údaje v okamžiku, kdy informuje písemně Dotyčného Podílníka, že provede požadované oznámení.

#### 15% limit

Jak již bylo uvedeno výše, pokud je daň vyplývající z následného zdanitelného plnění nižší než daň, která vznikla na základě předcházejícího domnělého odkupu (např. z důvodu následné ztráty na skutečném odkupu), Společnost vrátí Podílníkovi přebývající částku. Pokud však bezprostředně před následným zdanitelným plněním hodnota zdanitelných Podílových listů Společnosti (nebo Dílčího fondu v rámci zastřešujícího schématu) nepřesáhne 15 % hodnoty všech Podílových listů, může Společnost (nebo Dílčí fond) rozhodnout, že jakákoliv vzniklá přebytná daň se zaplatí přímo z Příjmů daného Podílníka. Má se za to, že Společnost se takto rozhodla v okamžiku, kdy informuje písemně Podílníka, že jakákoliv další platby budou provedeny přímo z Příjmů při přijetí žádosti ze strany Podílníka.

#### *Ostatní*

Aby se zabránilo opakovaným domnělým odkupům pro více Podílových listů, Společnost může provést nezvratné rozhodnutí podle článku 739D (5Bb) a ocenit Podílové listy držené k 30. červnu nebo 31. prosince každého roku před tím, než dojde k domnělému odkupu. Jelikož legislativní výklad je víceznačný, obecně je chápáno, že úmyslem je povolit Fondu seskupovat Podílové listy do šestiměsíčních dávek, a tím usnadnit výpočet výstupní daně tím, že Fond nebude muset provádět oceňování k různým datům během roku, což by představovalo velkou administrativní zátěž.

Daňoví komisaři v Irsku poskytli aktualizovanou příručku pro instituce pro kolektivní investování, která se zabývá praktickými aspekty toho, jak budou výše uvedené výpočty / cíle splněny.

Podílníci (v závislosti na jejich vlastní osobní daňové pozici), kteří jsou Irskými rezidenty nebo Běžnými rezidenty v Irsku mohou být stále povinni platit daň nebo další daně z dividend nebo ze zisku, který vznikne při inkasu, odkupu, zrušení, převodu nebo domnělém odkupu jejich Podílových listů. Alternativně mohou mít nárok na vrácení celé nebo části každé daně sražené Společností v důsledku uskutečnění zdanitelného plnění.

#### *Ekvivalentní opatření*

Zákon o financích (Finance Act) z roku 2010 (dále jen "Zákon") zavedl opatření, která se běžně označují jako ekvivalentní (rovnocenná) opatření ("equivalent measures"), která upravují pravidla s ohledem na příslušná Relevantní prohlášení. Stav před přijetím tohoto Zákona byl takový, že investičnímu podniku nevznikla žádná daň s ohledem na zdanitelné plnění, pokud šlo o Podílníka, který nebyl ani Irským rezidentem, ani Běžným rezidentem v Irsku v době uskutečnění zdanitelného plnění, za předpokladu, že existovalo příslušné Relevantní prohlášení a že investiční podnik neměl k dispozici žádné informace, které by důvodně nasvědčovaly tomu, že údaje v něm uvedené již nejsou věcně správné. V případě neexistence Relevantního prohlášení platil předpoklad, že investor byl Irským rezidentem nebo Běžným rezidentem v Irsku. Zákon však obsahoval nová ustanovení, která umožňují výše uvedené osvobození od daně ve vztahu k Podílníkům, kteří nejsou Irským rezidentem ani Běžným rezidentem, které se používalo, pokud investiční podnik nebyl aktivně nabízen na trhu těmto investorům a jsou zavedena příslušná ekvivalentní opatření ze strany tohoto investičního podniku, která zajistí, že tyto Podílníci nejsou Irskými rezidenty ani Běžnými rezidenty v Irsku, a tento investiční podnik obdrží v tomto ohledu schválení od daňových komisařů (finančního úřadu).

#### *Podnikání v oblasti osobních investičních portfolií*

Zákon o financích z roku 2007 zavedl ustanovení týkající se zdaňování Irských rezidentů nebo Běžných rezidentů v Irsku - fyzických osob, kteří drží podílové listy investičního subjektu. Tato ustanovení uvedla koncept Podnikání v oblasti osobních investičních portfolií („Personal portfolio investment undertaking” - PPIU). V zásadě bude investiční subjekt považován za PPIU ve vztahu k danému investorovi, pokud tento investor může ovlivnit výběr některého nebo veškerého majetku drženého investičním subjektem, ať již přímo, nebo prostřednictvím osob jednajících jménem investora, nebo osob, které jsou ve spojení s investorem. V závislosti na individuálních okolnostech může být investiční podnik považován za PPIU ve vztahu k některému, žádnému nebo všem jednotlivým investorům, což znamená, že bude PPIU pouze ve vztahu k těm jednotlivcům, kteří mohou "ovlivnit" výběr. Veškeré zisky vznikající v důsledku zdanitelného

plnění vztahující se k investičnímu subjektu, který je PPIU vzhledem k fyzické osobě k 20. únoru 2007 nebo později, bude podléhat dani se sazbou daně 56 % (v současné době 48 %). Specifická osvobození od daní se týkají případů, kdy byl investovaný majetek široce uveden na trh a byl zpřístupněn veřejnosti nebo pro nemajetkové investice provedené investičním podnikem. Další omezení mohou být vyžadována v případě investic do pozemků a nekótovaných podílových listů odvozujících svou hodnotu od pozemků.

### **Dědická a darovací daň**

Přenechání Podílových listů může podléhat irské darovací a dědické dani. Ovšem pokud Společnost spadá do definice investičního subjektu (ve smyslu významu definovaného v Článku 739B (1) Zákona o daních), nepodléhá přenechání Podílových listů Podílníkem dědické a darovací dani, za předpokladu, že: (a) ke dni daru nebo zdědění nemá obdarovaný či právní nástupce trvalé bydliště v Irsku ani není Běžným rezidentem v Irsku; (b) k datu přenechání nemá Podílník přenechávající Podílové listy ("Disponent") trvalé bydliště v Irsku ani není Běžným rezidentem v Irsku; a (c) Podílové listy jsou zahrnuty v daru nebo v dědictví k datu takového daru nebo dědictví a k datu ocenění.

S ohledem na irskou daňovou příslušnost pro účely dědické a darovací daně platí zvláštní pravidla pro osoby, které nemají trvalé bydliště v Irsku. Obdarovaný ani Disponent, kteří nemají trvalé bydliště v Irsku, nebudou považováni za Irského rezidenta či za Běžného rezidenta v Irsku k danému datu, pokud nebudou splněny následující podmínky:

- i) tato osoba byla rezidentem v Irsku po 5 po sobě jdoucích roků, které bezprostředně předcházejících roku posouzení, do kterého toto datum spadá;
- ii) tato osoba je k tomuto datu buď Irský rezident nebo Běžný rezident v Irsku.

### **Evropská unie - Směrnice o zdanění příjmů z úspor ("Taxation of Savings Income Directive")**

Dividendy a jiné výplaty provedené Společností společně s výplatou výnosů z prodeje a / nebo zpětného odkupu Podílových listů ve Společnosti mohou (v závislosti na investičním portfoliu Společnosti a umístění zprostředkovatele plateb ("paying agent") - podle definice zprostředkovatele plateb pro účely této Směrnice o zdanění příjmů z úspor to nemusí být nutně stejná osoba, která může být legálně považována za zprostředkovatele plateb) podléhat režimu výměny informací nebo srážkové dani ukládané Směrnicí Rady EU č. 2003/48/EC ze dne 3. června 2003 o zdanění příjmů z úspor v podobě výplat úroků. Je-li provedena z výplata Podílových listů Podílníkovi, který je fyzickou osobou s trvalým bydlištěm v členském státě Evropské unie (nebo "reziduální subjekt" založený v členském státě) ze strany zprostředkovatele plateb, který je rezidentem jiného členského státu EU (nebo v některých případech ve stejném členském státě jako daný Podílník), může tato Směrnice být uplatněna. Směrnice se vztahuje na výplaty "úroků" (což může zahrnovat výplaty či odkupy ze strany fondu kolektivního investování) nebo jiného podobného příjmu dosaženého ke dni 1. července 2005 či pozdějšímu datu, a žadatelé o Podílové listy Společnosti budou požádáni, aby poskytli určité informace požadované podle této Směrnice. Je třeba poznamenat, že zavedení povinnosti výměny informací a / nebo srážkové daně z plateb provedených jistým jednotlivcům a reziduálním subjektům v nějakém členském státě EU se také týká těch osob, které jsou rezidentní nebo pobývají v následujících zemích: Anguilla, Aruba, Britské Panenské ostrovy, Kajmanské ostrovy, Guernsey, Ostrov Man, Jersey, Montserrat, Nizozemské Antily a ostrovy Turks a Caicos.

Pro účely této Směrnice zahrnují výplaty úroků také rozdělení příjmů prováděné některými fondy kolektivního investování (v případě fondů sídlících v EU se tato Směrnice vztahuje pouze na UCITS), pokud fond investoval více než 15 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do zúročitelných cenných papírů, a příjem z prodeje, odkupu nebo zpětné koupě jednotek fondu, pokud fond investoval 25 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do zúročitelných cenných papírů.

Následující země se nebudou účastnit automatické výměny informací: Andorra, Lichtenštejnsko, Monako, San Marino a Švýcarsko s tím, že si budou vyměňovat informace pouze na vyžádání. Jejich účast je omezena na uložení srážkové daně.

Dne 13. listopadu 2008 Evropská komise přijala návrh na změnu této Směrnice. Pokud bude tato změna zavedena, navrhované změny budou, mimo jiné, zahrnovat následující: (i) rozšířit rozsah této Směrnice EU Směrnice o zdanění úspor na platby uskutečněné prostřednictvím určitých zprostředkovatelských struktur (ať již sídlících v nějakém členském státě či mimo) pro maximální prospěch jednotlivce, rezidenta

EU, a (ii) zajistit širší definici úroků, které podléhají Směrnici EU o zdanění úspor. K datu tohoto Prospektu není známo, zda se tento pozměňovací návrh stane zákonem, a pokud ano, tak kdy.

### **Dodržování požadavků na vykazování a srážkovou daň v USA**

Ustanovení Zákona o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance, dále jen "FATCA") ze Zákona o pobídkách pro obnovení zaměstnanosti („Hiring Incentives to Restore Employment Act“) představují režim rozsáhlého informačního reportingu uzákoněný ze strany Spojených států amerických ("USA"). Cílem tohoto Zákona je zajistit, aby americké osoby s finančními aktivy mimo USA platily daně v USA ve správné výši. Podle FATCA bude obecně uvalena srážková daň ve výši až 30 % z určitých příjmů z amerických zdrojů (včetně dividend a úroků) a z hrubých výnosů z prodeje nebo jiného převodu majetku, který může generovat úroky či dividendy z amerických zdrojů vyplácených do zahraničí finanční instituce (Foreign Financial Institution, dále jen "FFI"), pokud FFI neuzavře přímo smlouvu ("Smlouva s FFI") s daňovou správou USA (Internal Revenue Service, dále jen "IRS"). Tato Smlouva s FFI bude ukládat povinnosti vůči FFI včetně zveřejňování určitých informací o amerických investorech přímo pro IRS a uvalení srážkové daně v případě nespolupracujících investorů. Pro tyto účely by Společnost spadala pod definici instituce FFI pro účely zákona FATCA.

Vzhledem k tomu, že uvedeným politickým cílem FATCA je dosáhnout ohlašovací povinnosti (a ne jen vybírat srážkovou daň), a vzhledem k obtížím, které mohou nastat v určitých jurisdikcích ve vztahu k dodržování FATCA ze strany zahraničních finančních institucí FFI, připravily Spojené státy mezivládní přístup k provádění zákona FATCA. V tomto ohledu irská a americká vláda podepsaly 21. prosince 2012 mezivládní dohodu, jejíž ustanovení byla zahrnuta Finance Bill 2013 pro provádění irské mezivládní dohody s USA, což také umožňuje irským daňovým komisařům vydávat předpisy týkající se požadavků na registraci a ohlašování vyplývajících z irské mezivládní dohody s USA. Tyto předpisy by měly být připraveny v příštích měsících.

Irská mezivládní dohoda s USA má snížit zátěž pro irské zahraniční finanční instituce při dodržování zákona FATCA tím, že má zjednodušit postup při dodržování těchto požadavků a minimalizovat riziko srážkové daně. Podle Irské mezivládní dohody s USA budou informace o příslušných amerických investorech poskytovány na ročním základě ze strany všech irských zahraničních finančních institucí (pokud daná FFI není osvobozena od požadavků FATCA) přímo irským daňovým komisařům, kteří pak budou tyto informace poskytovat americké daňové správě IRS, aniž by tyto FFI musely uzavírat s IRS jakoukoliv dohodu (ačkoliv nějaký způsob registrace bude zřejmě nutný). Podle irské mezivládní dohody s USA nebudou zahraniční finanční instituce nuceny uplatňovat 30% srážkovou daň.

Vzhledem k tomu, že Společnost nepodléhá ve svých investicích americké srážkové dani v důsledku FATCA, mohou Ředitelé přijímat jakákoliv opatření ve vztahu k investici investora ve Společnosti, aby zajistili, že zaplacení srážkové daně bude povinností příslušného investora, který dal vzniknout této srážkové dani, protože neposkytl potřebné informace nebo proto, že se nestal spolupracujícím investorem.

Každý potenciální investor by se měl podle své vlastní situace poradit se svým daňovým poradcem o požadavcích vyplývajících ze zákona FATCA.

## 8. STATUTÁRNÍ A VŠEOBECNÉ INFORMACE

### 8.1 Založení, sídlo a upsaný kapitál Společnosti

- (a) Společnost byla založena v Irsku dne 10. března 2009 jako investiční společnost s proměnlivou kapitálovou strukturou s ručením omezeným pod registračním číslem 468417. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti.
- (b) Sídlo Společnosti je uvedeno v Adresáři na začátku tohoto Prospektu.
- (c) Článek 3 Zakládací listiny Společnosti ustanovuje, že jediným předmětem činnosti Společnosti je kolektivní investování do převoditelných cenných papírů a / nebo dalších likvidních finančních aktiv uvedených v Nařízení č. 45 v Nařízeních UCITS ohledně kapitálu získaného od veřejnosti, a že Společnost funguje na principu rozložení rizika.
- (d) Autorizovaný upsaný kapitál Společnosti je 500.000.000.000 Podílových listů bez nominální hodnoty a 300.000 splatných Podílových listů bez účasti na zisku. Podílové listy bez účasti na zisku neopravňují jejich držitele k žádným dividendám a při ukončení činnosti Společnosti opravňují jejich držitele k obdržení částky na základě toho vyplácené, ale jinak je neopravňují k žádné účasti na aktivech Společnosti. Ředitelé jsou oprávněni rozdělit Podílové listy v kapitálu Společnosti za takových podmínek a takovým způsobem, jak to považují za vhodné. Aktuálně vydané Podílové listy, které byly podílníky předány Společnosti, jsou v držení Distributora a ustanoveného mandataře Distributora.

### 8.2 Změna práv vztahujících se k Podílovým listům a předkupní právo

- (a) Práva vztahující se k Podílovým listům vydaným v jakékoliv Třídě nebo Fondu mohou, bez ohledu na to, jestli je Společnost v likvidaci či nikoliv, být změněna nebo zrušena s písemným souhlasem Podílníků tří čtvrtin Podílových listů vydaných v této Třídě nebo Fondu, nebo po odsouhlasení řádného usnesení schváleného na valné hromadě Podílníků dané Třídy nebo Fondu.
- (b) Písemné usnesení podepsané všemi Podílníky a držiteli Podílových listů bez účasti na zisku v té době oprávněných účastnit se a hlasovat o takovém usnesení na valné hromadě Společnosti, bude platné a účinné pro všechny účely, jako by toto usnesení bylo chváleno na valné hromadě Společnosti řádně svolané a konané. Pokud je takové usnesení kvalifikováno jako zvláštní usnesení, bude považováno za zvláštní usnesení.
- (c) Práva vztahující se k Podílovým listům nebudou považována za měněná, pokud dojde k vytvoření, rozdělení nebo vydání dalších Podílových listů klasifikovaných shodně s již vydanými Podílovými listy.
- (d) Při vydávání Podílových listů Společnosti neexistuje žádné předkupní právo.

### 8.3 Hlasovací práva

Při hlasování platí následující pravidla:

- (a) Zlomky Podílových listů neopravňují k hlasování.
- (b) Každý Podílník nebo držitel Podílových listů bez účasti na zisku osobně přítomný, nebo v zastoupení zmocněnou osobou, který hlasuje zvedáním ruky, má právo na jeden hlas.
- (c) Předsedající valné hromady Fondu nebo Třídy nebo kterýkoliv Podílník Fondu nebo Třídy přítomný osobně nebo v zastoupení svým zástupcem na schůzi Fondu nebo Třídy může požadovat hlasování formou odevzdání hlasu. Předsedající valné hromady Společnosti nebo alespoň dva členové osobně přítomní nebo v zastoupení zmocněnou osobou nebo kterýkoliv Podílník nebo Podílníci přítomní osobně nebo v zastoupení zmocněnou osobou představující alespoň jednu desetinu vydaných Podílových listů a majících právo volit na takovém shromáždění mohou vyvolat hlasování formou odevzdání hlasu (tajné hlasování).
- (d) Při tajném hlasování má každá Podílník, ať osobně přítomný nebo v zastoupení zmocněnou osobou, právo na jeden hlas za každý Podílový list, který drží, a každý držitel Podílových listů bez

účasti na zisku bude mít právo na jeden hlas za všechny Podílové listy bez účasti na zisku, které drží. Podílník, který je oprávněn na více hlasů, nemusí použít všechny hlasy, nebo nemusí všechny hlasy použít stejně.

- (e) V případě rovnosti hlasů, ať již se jedná o hlasování zvedáním ruky, nebo tajném hlasování, bude mít předsedající shromáždění, na kterém se hlasuje zvedáním rukou nebo kde je vyžádáno tajné hlasování, právo na další nebo rozhodující hlas.
- (f) Jakákoliv osoba (ať již se jedná o Podílníka nebo ne) může být jmenována, aby jednala jako oprávněný zástupce; Podílník může jmenovat více než jednoho zástupce, aby se účastnil stejné události.
- (g) Listina jmenující zástupce (pověřenou osobu) musí být uložena v sídle Společnosti nejméně 48 hodin před konáním shromáždění nebo na jiném místě nebo jiným způsobem, jak je uvedeno v pozvánce na shromáždění. Ředitelé mohou na náklady Společnosti zasílat poštou nebo jiným způsobem Podílníkům listiny pro plnou moc (s poštovním na navrácení listiny nebo bez něj), a místo pro jmenování zástupce mohou nechat buď prázdné, nebo mohou nominovat jednoho nebo více Ředitelů nebo jakoukoliv jinou osobu, aby jednala jako pověřená osoba.
- (h) Aby byly běžná usnesení Společnosti nebo Podílníků konkrétního Fondu nebo Třídy schválena, bude třeba prostě většiny hlasů odevzdaných Podílníky volícemi osobně nebo v zastoupení na shromáždění, kde je dané usnesení navrženo. Zvláštní usnesení Společnosti nebo Podílníků konkrétního Fondu nebo Třídy budou vyžadovat ke schválení většinu, ne menší než 75 % Podílníků přítomných osobně nebo zastoupených a hlasujících na valné hromadě. Toto se týká i usnesení, která mají změnit Stanovy Společnosti.

#### 8.4 Shromáždění

- (a) Ředitelé jsou oprávněni svolat mimořádnou valnou hromadu Společnosti kdykoliv. Ředitelé budou svolávat výroční valnou hromadu každý rok.
- (c) Podílníci musí dostat pozvánku na každou výroční valnou hromadu a na jakékoliv shromáždění, kde se má přijmout speciální usnesení nejméně 22 dní předem. V případě jiné valné hromady musí dostat pozvánku čtrnáct dní dopředu.
- (d) Dva Členové přítomní, ať již osobně nebo v zastoupení oprávněné osoby, budou představovat kvórum (tj. nejnižší počet pro usnášeníschopnost) pro valnou hromadu za předpokladu, že toto kvórum pro valnou hromadu svolanou pro zvážení změny v právech Třídy Podílových listů bude tvořeno takovými dvěma Podílníky, kteří drží nebo zastupují jako oprávněná osoba alespoň jednu třetinu vydaných Podílových listů příslušného Fondu nebo Třídy. Pokud se do půl hodiny od doby, na kdy bylo shromáždění svoláno, nesejde kvórum, bude shromáždění, pokud bylo svoláno na žádost Podílníků, rozpuštěno. V jakémkoliv jiném případě bude odročeno na stejnou dobu, den a na stejné místo v následujícím týdnu nebo na takový jiný den a na takovou jinou dobu a do takového místa, jak určí Ředitelé, a pokud se kvórum nesejde ani na tomto odročeném shromáždění do půl hodiny od doby, na kterou bylo toto shromáždění svoláno, budou kvórum představovat přítomní Členové. V případě shromáždění Fondu nebo Třídy, které bylo svoláno ke zvážení změny práv Podílníků v tomto Fondu nebo Třídě, bude kvórum tvořit jeden Podílník držící Podílové listy předmětného Fondu nebo Třídy nebo jeho jmenovaný oprávněný zástupce. Všechny valné hromady se budou konat v Irsku.
- (d) Výše uvedená ustanovení s ohledem na svolávání a řízení shromáždění, pokud není určeno jinak ohledně shromáždění Fondů a Tříd a s ohledem na Zákon, budou platit na jednotlivých shromážděních každého Fondu a Třídy, na kterém bude přeloženo usnesení týkající se změny práv Podílníků tohoto Fondu nebo Třídy.

#### 8.5 Zprávy a finanční výkazy

Společnost připraví výroční zprávu a auditované finanční výkazy k 31. prosinci každého roku a pololetní zprávu a neauditované finanční výkazy k 30. červnu každého roku s tím, že příští výroční zpráva bude vyhotovena k 31. prosinci 2013 a pololetní zpráva bude vyhotovena k 30. červnu 2013. Auditovaná výroční zpráva a finanční výkazy budou publikovány do 4 měsíců od konce finančního roku Společnosti a pololetní zpráva bude zveřejněna do 2 měsíců od skončení pololetního období.

V každém případě bude nabídnuta zájemcům o Podílové listy před uzavřením smlouvy a bude zaslána Podílníkům bezplatně na vyžádání a bude k dispozici veřejnosti na internetových stránkách Společnosti.

## 8.6 Komunikace a oznámení Podílníkům

Komunikace a oznámení Podílníkům nebo prvně jmenovaným ze společných Podílníků budou považovány za patřičně provedené za následujících podmínek:

ZPŮSOB ZASLÁNÍ	POVAŽOVÁNO ZA DORUČENÉ
osobní doručení	Den doručení nebo následující pracovní den, pokud je doručeno mimo normální pracovní dobu.
Poštou	48 hodin po podání.
Fax	Den, kdy je obdržena zpráva o bezchybném přenosu.
Elektronicky	Den, kdy byla elektronická zpráva zaslána do elektronického informačního systému uvedeného Podílníkem.
Publikace oznámení nebo ohláška oznámení	Den publikování v denním tisku vydávaného v zemi nebo v zemích, kde jsou Podílové listy obchodovány.

## 8.7 Převod Podílových listů

- (a) Převody Podílových listů mohou být prováděné písemně v jakékoliv obvyklé nebo běžné formě, podepsané převodcem nebo jeho pověřeným zástupcem, a každý převod bude obsahovat plné jméno a adresu převodce a příjematele.
- (b) Ředitelé mohou podle potřeby zavést poplatek za zaevidování dokladů o převodu, přičemž maximální takový poplatek za převod nesmí překročit 5 % z Čisté hodnoty aktiv převáděných Podílových listů k Obchodnímu dni přímo předcházejícímu datum převodu.

Ředitelé mohou odmítnout zaevidování jakéhokoliv převodu Podílových listů, pokud:

- (i) v důsledku takového převodu by převodce nebo příjematel drželi takový počet Podílových listů, který by byl nižší, než je Minimální držba, nebo pokud by příjematel držel menší množství, než je Minimální nákup;
- (ii) nebyly za tento převod zaplaceny všechny aplikovatelné daně a kolky, které jsou zapotřebí na převodní listinu (?);
- (iii) převodní listina není uložena v sídle Společnosti nebo na jiném přiměřeném místě požadovaném Řediteli, spolu s certifikátem o Podílových listech, kterých se převod týká, doklady, které Ředitelé mohou přiměřeně požadovat k doložení práva převodce provést převod, relevantní informace a prohlášení, které Ředitelé mohou přiměřeně požadovat od příjematele, včetně, bez omezení, informace a prohlášení takového typu, jaké mohou být vyžadovány od jakéhokoliv žadatele o Podílové listy Společnosti, a včetně poplatku, který mohou Ředitelé příležitostně zavést za zaevidování jakékoliv převodní listiny; nebo
- (iv) je jim známo nebo mají pádný důvod se domnívat, že by takový převod mohl mít za následek oprávněné vlastnictví (takových Podílových listů danou osobou v rozporu s omezeními týkajícími se vlastnictví, jak je to uvedeno v tomto dokumentu, nebo by mohl mít za následek právní, regulatorní, finanční, daňové nebo podstatné administrativní nevýhody pro Společnost nebo pro příslušný Fond nebo Třídu nebo Podílníky jako celek.

- (c) Zaevidování převodů může být pozastaveno na takovou dobu, jak rozhodnou Ředitelé, vždy za předpokladu, že tato evidence nesmí být pozastavena na delší dobu než na 30 dní.

## 8.8 Ředitelé

Následující část v souhrnu popisuje základní ustanovení Stanov Společnosti, která se týkají Ředitelů:

- (a) Pokud není určeno jinak v řádném usnesení Společnosti přijatém na valném shromáždění, počet Ředitelů nebude menší než dva a větší než devět.
- (b) Ředitel nemusí být Podílníkem.
- (c) Stanovy Společnosti neobsahují žádné ustanovení požadující odchod Ředitelů do důchodu po dosažení určitého věku nebo odejít v důsledku střídání.
- (d) Ředitel má hlasovací právo a počítá se do kvóra na zasedáních, kde se zvažuje jmenování nebo upřesnění či změna podmínek pro jmenování Ředitelů do jakéhokoliv úřadu nebo pracovní pozice u Společnosti nebo jakékoliv společnosti, ve které má Společnost své zájmy, ale Ředitel nesmí hlasovat nebo být počítán do kvóra ohledně usnesení, která se týkají jeho vlastního jmenování.
- (e) Ředitelé Společnosti jsou v současné době oprávněni pobírat takovou odměnu, jakou Ředitelé určí. Tato odměna bude uvedena v Prospektu. Může zahrnovat náhradu všech přiměřených cestovních výdajů, výdajů za hotely a dalších výdajů vzniklých v souvislosti s obchodní činností Společnosti nebo při výkonu jejich povinností, a mohou být oprávněni pobírat další odměny, pokud budou vyzváni k vykonání nějakých zvláštních nebo nezvyklých služeb pro Společnost nebo na žádost Společnosti.
- (f) Ředitel může zastávat jakýkoliv další úřad nebo placené místo (přinášející prospěch) ve Společnosti, kromě pozice Auditora, současně s úřadem Ředitele za podmínek spojených s výkonem tohoto úřadu nebo za podmínek jiných dle určení Ředitelů.
- (g) Žádnému Řediteli nesmí být z důvodu výkonu jeho funkce bráněno v uzavírání kontraktu se Společností jakožto obchodník, zákazník aj., ani nebude nucen zrušit žádný kontrakt nebo dohodu uzavřenou se Společností nebo v zastoupení Společnosti, ve které je kterýkoliv Ředitel jakýmkoliv způsobem zainteresován, ani žádný Ředitel, který je takto zainteresován, nebude nucen zodpovídat se vůči Společnosti z jakéhokoliv zisku dosaženého na základě takového kontraktu nebo dohody v důsledku toho, že Ředitel zastává tuto funkci nebo z důvodu finančního vztahu takto vzniklého, avšak povaha jeho zájmu musí být deklarována Ředitelem na shromáždění Ředitelů, na kterém je návrh na uzavření takového kontraktu nebo dohody poprvé zvažován, nebo pokud dotyčný Ředitel nebyl v době konání tohoto shromáždění zainteresován na navrhovaném kontraktu nebo smlouvě, tak na příštím shromáždění Ředitelů, které se bude konat poté, co se stal zainteresovaným. Obecné písemné oznámení, které Ředitel doručí Ředitelům a které obsahuje informaci, že je členem nějaké konkrétní společnosti nebo firmy a že je třeba ho považovat za zainteresovanou osobu v případě jakéhokoliv kontraktu nebo dohody, která by mohla být v budoucnu uzavřena s touto společností nebo firmou, je považováno za dostatečné prohlášení o zájmech ve vztahu k jakémukoliv kontraktu nebo dohodě v tomto smyslu uzavřené.
- (h) Ředitel nesmí hlasovat při hlasování o žádném usnesení nebo kontraktu nebo dohodě nebo návrhu, ve kterých je hmotně zainteresován nebo vůči kterým má jakoukoliv povinnost a které způsobují střet zájmů Společnosti. Nebude počítán do kvóra na jednáních ve vztahu k žádnému usnesení, u kterého je vyloučen z hlasování, pokud Ředitelé nerozhodnou jinak. Ředitel však může hlasovat a být počítán do kvóra ohledně jakéhokoliv návrhu týkajícího se jiné společnosti, ve které má přímé nebo nepřímé zájmy, ať již jako vedoucí pracovník, podílník nebo jiné, za předpokladu, že není držitelem 5 a více procent vydaných podílových listů jakékoliv třídy takové společnosti nebo hlasovacích práv patřících členům takové společnosti. Ředitel může také hlasovat a být počítán do kvóra ohledně jakéhokoliv návrhu týkajícího se nabídky Podílových listů, ve kterých je zainteresován jako účastník v dohodě o upisování nebo sub-upisování a může rovněž hlasovat ohledně poskytování jakékoliv jistiny, záruky nebo zabezpečení ohledně finančních prostředků půjčených Ředitelem Společnosti nebo ohledně poskytování jakékoliv jistiny, záruky nebo zabezpečení třetí straně ohledně dluhopisu Společnosti, pro kterou má Ředitel převzatou

zodpovědnost jako celek nebo ve smyslu nákupu odpovědnostního pojištění pro Ředitele či vedoucí pracovníky.

- (i) Ředitel bude uvolněn ze své funkce, pokud nastane kterákoliv z níže uvedených událostí:
  - (a) pokud Ředitel rezignuje na svůj úřad písemnou výpovědí, kterou vlastnoručně podepsal a kterou zanechal v sídle Společnosti;
  - (b) pokud zbankrotuje nebo učiní se svými dlužníky obecně nějakou dohodu nebo vyrovnání;
  - (c) pokud bude zbaven svéprávnosti;
  - (d) pokud se nebude zúčastňovat shromáždění Ředitelů po šest po sobě jdoucích měsících bez povolení, které je uvedeno v usnesení Ředitelů a pokud se Ředitelé rozhodnou, že bude z funkce uvolněn;
  - (e) pokud přestane být Ředitelem následkem toho, že je z nějakého důvodu zakázáno nebo omezeno, aby byl Ředitelem z důvodu nařízení provedeného v souladu s ustanovením nějakého zákona nebo nařízení;
  - (f) pokud většina Ředitelů požaduje, aby svou funkci uvolnil (těchto Ředitelů nesmí být méně než dva); nebo
  - (g) je zbaven své funkce běžným usnesením Společnosti.

### **8.9 Zájmy Ředitelů**

- (a) Žádný z Ředitelů nemá nebo neměl přímý zájem na založení Společnosti nebo v žádné transakci uskutečněné Společností, která by byla nezvyklá svou povahou nebo svými podmínkami, nebo je důležitá pro obchodní činnost Společnosti ke dni tohoto Prospektu nebo v jakémkoliv kontraktu nebo dohodě existující ke dni tohoto Prospektu s výjimkou:
- (b) Žádný současný Ředitel ani propojená osoba nemá žádné zájmy, ať již přinášející zisk či nikoliv, na upsaném kapitálu Společnosti.
- (c) Žádný z Ředitelů nemá uzavřený servisní kontrakt se Společností ani nejsou žádné takové kontrakty navrhovány.

### **8.10 Ukončení činnosti Společnosti (rozpuštění, likvidace)**

- (a) Působení Společnosti může být ukončeno, pokud:
  - (i) Kdykoliv po prvním výročí od založení Společnosti poklesne Čistá hodnota aktiv Společnosti pod 1.000.000 EUR po každý Obchodní den po období šesti po sobě jdoucích týdnů, a Podílníci se prostřednictvím řádného usnesení rozhodnou činnost Společnosti ukončit;
  - (ii) Během tříměsíčního období od data, kdy (a) Depozitář oznámil Společnosti své přání odstoupit v souladu s podmínkami Depozitářské smlouvy, a toto oznámení o úmyslu odstoupit nestáhl, (b) jmenování Depozitáře je ukončeno Společností v souladu s Depozitářskou smlouvou, nebo (c) Depozitář již není schválený Centrální bankou, aby mohl fungovat jakožto depozitář; nebyl jmenován žádný nový Depozitář, Ředitelé pověří Sekretáře, aby ihned svolal mimořádnou valnou hromadu Společnosti, na které bude navrženo Řádné usnesení na ukončení činnosti Společnosti. Bez ohledu na výše uvedené, jmenování Depozitáře bude ukončeno až s odvoláním autorizace Společnosti ze strany Centrální banky nebo jmenováním nástupce Depozitáře;
  - (iii) Podílníci se v řádném usnesení rozhodli, že z důvodu svých závazků nemůže Společnost dále pokračovat ve své obchodní činnosti a že její činnost bude ukončena;
  - (iv) Podílníci se rozhodli ve zvláštním usnesení, že činnost Společnosti bude ukončena;



- (b) V případě ukončení činnosti použije likvidátor aktiva jednotlivých Fondů takovým způsobem a v takovém pořadí, jak se bude domnívat, že to nejlépe vyhoví nárokům věřitelů.
- (c) Likvidátor použije aktiva jednotlivých Fondů tak, aby uspokojil závazky nastalé v souvislosti s daným Fondem, nebo které lze přiřadit k danému Fondu, a nepoužije aktiva kteréhokoliv Fondu na uspokojení závazků, které vznikly v souvislosti s jiným Fondem nebo které lze přiřadit jinému Fondu.
- (d) Aktiva použitelná k vyplacení Podílníkům budou použita v následujícím pořadí:
- (i) za prvé: na platby Podílníkům konkrétní Třídy nebo Fondu částek v Základní měně (nebo v jakékoliv jiné zvolené měně, a v takovém směnném kurzu, jaký určí likvidátor), které se budou pokud možno co nejvíce rovnat Čisté hodnotě aktiv Podílových listů příslušné Třídy nebo Fondu držené takovými Podílníky, každému zvlášť, k datu začátku ukončení činnosti (likvidace);
  - (ii) za druhé: na platby držitelům Podílových listů bez účasti na zisku jedno Euro každému na Podílový list z aktiv Společnosti, která nejsou zahrnuta v aktivech žádného Fondu, za předpokladu, že pokud jsou nedostatečná aktiva pro takové platby tak, že celková platba nelze provést, nebude tato částka doplněna z aktiv obsažených v jednotlivých Fondech (tato aktiva nebudou „brána na pomoc“);
  - (iii) za třetí: na platby Podílníkům jednotlivých Tříd a Fondů jakéhokoliv zůstatku, který zůstal na příslušném Fondu, v poměrné části podle počtu Podílových listů držených v příslušné Třídě nebo Fondu; a
  - (iv) za čtvrté: jakýkoliv zůstatek, který potom zůstane, a nebude mít vztah k žádnému Fondu nebo Třídě, bude rozděleno mezi Fondy a Třídy podle poměru Čisté hodnoty aktiv jednotlivých Fondů, nebo pokud budou přisouditelné k dané Třídě okamžitě před výplatou Podílníkům, a částky takto rozdělené budou vyplaceny Podílníkům v poměru podle počtu držených Podílových listů daného Fondu nebo dané Třídy.
- (e) Likvidátor může, pokud k tomu bude zmocněn řádným usnesením Společnosti, rozdělit mezi Podílníky (v poměru podle hodnoty jejich příslušných Podílových listů ve Společnosti) „in specie“ všechna aktiva nebo jakoukoliv část aktiv Společnosti, a bez ohledu na to, zda se tato aktiva skládají z majetku jednoho typu, za předpokladu, že kterýkoliv Podílník bude oprávněn požádat o prodej jakéhokoliv aktiva nebo jakýchkoliv aktiv navrhovaných k prodeji, a o vyplacení hotovostního výnosu z takového prodeje Podílníkovi. Náklady každého takového prodeje ponese příslušný Podílník. Likvidátor může, s příslušným oprávněním, převést jakoukoliv část aktiv na svěrečné správce ke správě tohoto majetku ve prospěch Podílníků, jak to likvidátor shledá vhodným, a likvidace Společnosti může být uzavřena a Společnost rozpuštěna, za předpokladu, že žádný Podílník nebude nucen přijmout žádná aktiva, která s sebou nesou nějaké závazky. Dále likvidátor může s příslušným oprávněním převést všechna aktiva nebo část aktiv Společnosti na společnost nebo na subjekt kolektivního investování („Nabyvatelská společnost“) za předpokladu, že Podílníci ve Společnosti obdrží od Nabyvatelské společnosti podílové listy nebo jednotky v této Nabyvatelské společnosti nebo ekvivalentní hodnotu k jejich Podílovým listům ve Společnosti.
- (f) Bez ohledu na další ustanovení obsažená v Zakládací listině a ve Stanovách Společnosti, pokud se Ředitelé v rámci své absolutní rozhodovací pravomoci kdykoliv rozhodnou, že je třeba v nejlepším zájmu Podílníků činnost Společnosti ukončit, pověří Ředitelé Sekretáře, aby svolal mimořádnou valnou hromadu Společnosti, na které bude předložen návrh na jmenování likvidátora, který provede likvidaci Společnosti, a pokud bude jmenován, tak likvidátor rozdělí aktiva Společnosti v souladu se Zakládací listinou a Stanovami Společnosti.

### 8.11 Náhrady škod a pojištění

Ředitelé (včetně náměstků), Sekretář a další vedoucí pracovníci Společnosti a její bývalí ředitelé a vedoucí pracovníci budou odškodněni Společností za všechny ztráty a výdaje, které by takovým osobám nastaly z důvodu jakéhokoliv uzavřeného kontraktu nebo v důsledku jakéhokoliv úkonu nebo věci, kterou provedli jakožto takoví vedoucí pracovníci při plnění svých pracovních povinností (s výjimkou případů podvodu, zanedbání nebo zpronevěry). Společnost zastupovaná svými Řediteli je oprávněna podle svých Stanov nakupovat a udržovat ve prospěch osob, které jsou nebo kdy byly

Řediteli nebo vedoucími pracovníky Společnosti, pojištění profesionální zodpovědnosti, chránící tyto osoby proti škodám způsobeným těmito osobami v důsledku jejich opomenutí nebo úkonů při výkonu svých povinností nebo při použití jejich pravomocí.

## 8.12 Obecná ustanovení

- (a) K datu tohoto Prospektu nemá Společnost žádný nevyřízený zápůjční kapitál (ani termínované půjčky) ani zápůjční kapitál vytvořený, ale nevydaný, ani žádné hypotéky, výdaje/poplatky, dluhopisy nebo další půjčky nebo zadluženost v podobě výpůjček, včetně bankovních kontokorentů, závazků ve fázi akceptace (kromě normálních obchodních směnek), akceptačních úvěrů, finančních leasingů, závazků vyplývajících z koupí na splátky, záruk a dalších závazků, ani další potenciální zodpovědnosti.
- (b) Žádný Podílový list ani zápůjční kapitál Společnosti není předmětem žádné opce, ani nebyl schválen, ať již podmíněně nebo nepodmíněně, že se stane předmětem opce.
- (c) Společnost nemá a ani od svého založení neměla žádné zaměstnance.
- (d) Společnost nezvažuje nákup ani akvizici, ani nesouhlasí s nákupem ani s akvizicí žádného majetku.
- (e) Práva udělená Podílníkům z moci jejich držby Podílových listů se řídí Stanovami Společnosti, obecnými zákony Irska a Zákonem.
- (f) Společnost se neúčastní žádného soudního sporu ani arbitráže, Ředitelům není známý žádný soudní spor ani nároky, které by byly očekávané nebo by Společnosti hrozily.
- (g) Společnost nemá žádné dceřiné společnosti.
- (h) Dividendy, které nebudou nárokovány do šesti let od data, kdy se staly splatnými, budou zabaveny. Při zabavení takových dividend se tyto dividendy stanou součástí aktiv daného Fondu, ke kterému se vztahují. Žádné dividendy ani žádné další částky splatné kterémukoliv Podílníkovi nebudou nést žádný úrok od Společnosti.
- (i) Žádná osoba nemá preferenční právo na podání žádosti o nákup jakéhokoliv oprávněného, ale nevydaného kapitálu Společnosti.

## 8.13 Významné kontrakty

Následující kontrakty jsou nebo mohou být významné a byly uzavřeny jinak než v běžném obchodním styku:

- (a) *Smlouva o obhospodařování* mezi Společností a Investičním manažerem ze dne 27. května 2009, doplněná Prvním dodatkem ke smlouvě o obhospodařování ke dni 14. ledna 2010, podle které byl tento Investiční manažer jmenován Investičním manažerem Společnosti s podmínkou celkového dozoru Ředitelů. Tato Smlouva o obhospodařování může být vypovězena písemně kteroukoliv smluvní stranou s 90 denní výpovědní lhůtou, nebo okamžitě písemnou výpovědí za jistých okolností, jako jsou platební neschopnost kterékoliv smluvní strany, nebo nenapravené porušení smlouvy po upozornění. Investiční manažer je oprávněn delegovat své povinnosti v souladu s požadavky Centrální banky. Tato Smlouva ustanovuje, že Společnost bude z aktiv příslušných Fondů krytá a odškodní Investičního manažera, jeho zaměstnance, delegáty a agenty za všechny úkony, jednání, nároky, škody, náklady, požadavky nebo výdaje, včetně a bez omezení výdajů na právní a odborné služby a na bázi plného odškodnění (dále jen „**Škoda**“), které mohou nastat Investičnímu manažerovi, jeho zaměstnancům, delegátům nebo agentům, které mohou utrpět nebo které jim budou způsobeny při výkonu jejich povinností v souladu s touto Smlouvou, vyjma případů zanedbání, podvodu, zlé víry nebo zpronevěry ze strany Investičního manažera, jeho zaměstnanců, delegátů nebo agentů při výkonu svých závazků uvedených v této Smlouvě, a zejména (ale bez omezení) bude takové odškodnění zahrnovat jakoukoliv Škodu vzniklou v důsledku jakéhokoliv chybného rozhodnutí, neplnění závazků třetí stranou, nebo jakéhokoliv škody, prodlevy, nedodání nebo chyby v přenosu jakéhokoliv komunikace vůči Investičnímu manažerovi, nebo v důsledku jednání v dobré víře s padělaným dokumentem nebo podpisem.

- (b) *Smlouva o administraci* mezi Společností a Administrátorem ze dne 14. ledna 2010, podle které byl tento Administrátor jmenován Administrátorem Společnosti, který má za úkol řídit a spravovat záležitosti Společnosti v souladu s podmínkami této Smlouvy o administraci. Tato Smlouva o administraci může být ukončena kteroukoliv smluvní stranou s 90 denní písemnou výpovědní lhůtou, nebo okamžitě písemnou výpovědí za jistých okolností, jako jsou platební neschopnost kterékoliv smluvní strany, nebo nenapravené porušení smlouvy po upozornění. Administrátor je oprávněn delegovat své povinnosti v souladu s požadavky Centrální banky a za předpokladu, že minimální počet aktivit prováděných v Irsku odpovídá požadavkům Centrální banky. Tato Smlouva ustanovuje, že v souladu s ustanovením 11.4 Smlouvy o administraci bude Administrátor (i jeho zaměstnanci a agenti) odškodněn Společností a kryt proti všem ztrátám, závazkům, požadavkům, škodám, nákladům, nárokům a výdajům vzniklých jakýmkoliv způsobem za jakýchkoliv okolností (bez omezení, včetně přiměřených výdajů na právní služby, které vzniknou Společnosti („Nároky“) v plné výši odškodnění, a dalších nákladů, poplatků a výdajů, které mohou nastat při vymáhání či pokusu o vymáhání odškodnění), které mohou Administrátorovi vzniknout při výkonu jeho role Administrátora (bez omezení, včetně plnění odpovídajících předpisů či jiných pokynů, na základě kterých je autorizován ke své činnosti dle této Smlouvy), s výjimkou nákladů vzniklých zpronevěrou, jednáním ve zlé víře, zanedbáním, úmyslným opomenutím, nedbalostí, neospravedlnitelným zanedbáním výkonu jeho povinností či jejich špatnému plnění.
- (c) *Depozitářská smlouva* mezi Společností a Depozitářem ze dne 14. ledna 2010, podle které byl tento Depozitář jmenován depozitářem aktiv Společnosti, s podmínkou celkového dozoru Ředitelů. Tato Depozitářská smlouva může být ukončena kteroukoliv smluvní stranou s 90 denní písemnou výpovědní lhůtou, nebo okamžitě písemnou výpovědí za jistých okolností, jako jsou platební neschopnost kterékoliv smluvní strany, nebo nenapravené porušení smlouvy po upozornění, nebo pokud Depozitář již nebude mít povolení k činnosti Depozitáře, za předpokladu, že depozitář bude nadále fungovat jako depozitář, dokud nebude schválený nástupce depozitáře schválený Centrální bankou a jmenovaný Společností, nebo pokud Centrální banka neodvolá povolení k provozování obchodní činnosti Společnosti. Depozitář je oprávněn delegovat své povinnosti, nicméně jeho zodpovědnost nebude dotčena skutečností, že svěřil část aktiv nebo všechna aktiva do úschovy třetí straně. Tato Smlouva ustanovuje, že Depozitář bude odškodněn Společností a kryt proti všem ztrátám, závazkům, požadavkům, škodám, nákladům, nárokům a výdajům vzniklých jakýmkoliv způsobem za jakýchkoliv okolností (bez omezení, včetně přiměřených výdajů na právní služby, které vzniknou Společnosti („Nároky“) v plné výši odškodnění, a dalších nákladů, poplatků a výdajů, které mohou nastat při vymáhání či pokusu o vymáhání odškodnění), které mohou Depozitáři vzniknout při výkonu jeho role Depozitáře (bez omezení, včetně plnění odpovídajících předpisů či jiných pokynů, na základě kterých je autorizován ke své činnosti dle Depozitářské smlouvy), s výjimkou nákladů vzniklých neospravedlnitelným zanedbáním výkonu jeho povinností či jejich špatnému plnění.
- (d) *Distributorská smlouva* mezi Společností a Distributorem ze dne 27. května 2009, podle které byl tento Distributor jmenován distributorem Podílových listů Společnosti, s podmínkou celkového dozoru Ředitelů. Tato Distributorská smlouva může být ukončena kteroukoliv smluvní stranou s 90 denní písemnou výpovědní lhůtou, nebo okamžitě písemnou výpovědí za jistých okolností, jako jsou platební neschopnost kterékoliv smluvní strany, nebo nenapravené porušení smlouvy po upozornění. Tato Smlouva ustanovuje, že Společnost odškodní a bude odškodňovat a kryt Distributora ve smyslu jakékoliv škody nebo ztráty jakkoliv způsobené Distributorovi v důsledku zanedbání, porušení povinností včetně statutárních povinností, zpronevěry, špatné víry, podvodu nebo porušení Smlouvy Společností nebo jejími agenty nebo kýmkoliv z nich.

#### **8.14 Dokumenty dostupné k prohlédnutí**

Výtisky následujících dokumentů, které slouží pouze pro informaci a netvoří součást tohoto dokumentu, jsou pro účely dozoru k dispozici v sídle Společnosti v Irsku, a to během běžné pracovní doby po dobu nejméně 14 dní od data vydání tohoto Prospektu:

- (a) Zakládací listina a Stanovy Společnosti (kopie lze zdarma získat od Administrátora).  
(b) Poslední výroční a pololetní zprávy Společnosti, po jejich vydání (kopie lze zdarma získat buď od Distributora, nebo od Administrátora).

Výtisky Prospektu a Klíčových informací pro investory mohou Podílníci získat také od Administrátora nebo Distributora.

## Příloha I - Investiční omezení

<b>1</b>	<b>Povolené investice</b>
	Investice UCITS jsou omezeny na:
1.1	Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou buďto uvedeny v oficiálním burzovním seznamu v členské zemi nebo v nečlenské zemi, nebo které jsou obchodovány na trhu, který je regulovaný, pravidelně fungující, je uznávaný a otevřený pro veřejnost v členské zemi nebo v nečlenské zemi.
1.2	Nově vydané převoditelné cenné papíry, které budou do jednoho roku uvedeny v oficiálním burzovním seznamu nebo na jiném trhu (viz popis níže).
1.3	Nástroje peněžního trhu, jak jsou nadefinovány v Nařízeních UCITS, které nejsou obchodované na regulovaném trhu.
1.4	Jednotky UCITS.
1.5	Jednotky mimo UCITS uvedené ve Směrnici Centrální banky č. 2/03.
1.6	Vklady u kreditních institucí v souladu s Nařízením UCITS.
1.7	Nástroje finančních derivátů v souladu s Nařízením UCITS.
<b>2</b>	<b>Investiční omezení</b>
2.1	UCITS může investovat nanejvýš 10 % čistého jmění do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s výjimkou těch, které jsou uvedené v odstavci 1.
2.2	UCITS může investovat nanejvýš 10 % čistého jmění do nově vydaných cenných papírů, které budou do jednoho roku uvedeny v oficiálním burzovním seznamu nebo na jiném trhu (viz popis v odstavci 1.1). Toto omezení nebude platit ve vztahu k investici ze strany UCITS do některých cenných papírů USA, známých jako cenné papíry podle Pravidla 144A, za předpokladu, že: <ul style="list-style-type: none"> <li>• tyto cenné papíry jsou vydány pod podmínkou registrace u US Securities and Exchanges Commission do jednoho roku od jejich vydání, a</li> <li>• tyto cenné papíry nejsou nelikvidní, tj. mohou být realizovány (prodány) ze strany UCITS do sedmi dnů za cenu, nebo zhruba za cenu, na jakou byly ohodnoceny ze strany UCITS.</li> </ul>
2.3	UCITS může investovat nanejvýš 10 % čistého jmění do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, za předpokladu, že celková hodnota převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu držených jedním emitentem, do nichž investuje více než 5 %, je menší než 40 %.
2.4	Po předchozím schválení Centrální bankou je limit 10 % z odstavce 2.3 zvýšen na 25 % v případě dluhopisů vydaných úvěrovou institucí, která má sídlo v členském státě a podle zákona podléhá zvláštnímu veřejnému dohledu, který má za úkol chránit držitele dluhopisů. Pokud UCITS investuje více než 5% svého čistého jmění do takových dluhopisů vydaných jedním emitentem, nesmí celková hodnota takových investic přesáhnout 80 % čisté hodnoty aktiv UCITS.
2.5	Limit 10 % (v odstavci 2.3) se zvedá na 35 % v případě, že převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu jsou vydány nebo garantovány členským státem nebo jeho místními úřady, nebo nečlenským státem nebo veřejnou mezinárodní organizací, které je jeden nebo více členských států členem.
2.6	Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu odkazované v 2.4 a 2.5 nebudou uvažovány pro účely používání limitu 40 % odkazovaného v 2.3.
2.7	UCITS nesmí investovat více než 20% čistého jmění do vkladů provedených u stejné úvěrové instituce.  Vklady u kterékoliv úvěrové instituce, s výjimkou následujících:

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• úvěrová instituce s oprávněním v EEA (Členské státy Evropské unie, Norsko, Island, Lichtenštejnsko);</li> <li>• úvěrová instituce s oprávněním v signatářském státě (kromě Členských států EEA) Bazilejské dohody o konvergenci kapitálu - Basle Capital Convergence Agreement z července 1988 (Švýcarsko, Kanada, Spojené státy); nebo</li> <li>• úvěrová instituce s oprávněním v Jersey, Guernsey, Isle of Man, Austrálie nebo Nový Zéland</li> </ul> <p>držené jako pomocná likvidita nesmí přesáhnout 10 % čistého jmění.</p> <p>Tento limit může být zvýšen na 20% v případě vkladu učiněného u opatrovníka / depozitáře.</p>
2.8	<p>Riziko, kterému bude UCITS vystaveno protistraně u derivátů OTC nesmí přesáhnout 5 % čistého jmění.</p> <p>Tento limit se zvedá na 10 % v případě úvěrové instituce s oprávněním v EEA nebo úvěrové instituce s oprávněním v signatářském státě (kromě Členských států EEA) Bazilejské dohody o konvergenci kapitálu - Basle Capital Convergence Agreement z července 1988, nebo úvěrové instituce oprávněním na Jersey, Guernsey, Isle of Man, v Austrálii či na Novém Zélandu.</p>
2.9	<p>Bez ohledu na odstavce 2.3, 2.7 a 2.8 výše, jakákoliv kombinace dvou nebo více z následujících vydaných, provedených nebo podstoupených u stejné instituce nesmí přesáhnout 20 % čistého jmění:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investice do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu;</li> <li>• vklady, a / nebo</li> <li>• vystavení rizikům v důsledku derivátových transakcí OTC.</li> </ul>
2.10	<p>Limity uvedené v 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 a 2.9 výše nelze kombinovat, aby riziko vůči jedné instituci nepřesahovalo 35% čistého jmění.</p>
2.11	<p>Skupinové společnosti jsou považovány za jednoho emitenta pro účely odstavců 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 a 2.9. Ovšem limit 20 % čistého jmění na investici do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu může být použit v rámci stejné skupiny.</p>
2.12	<p>UCITS může investovat až 100 % čistého jmění do různých převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo garantovaných kterýmkoliv Členským státem, jeho místními úřady, nebo nečlenskými státy nebo veřejnou mezinárodní organizací, které je jeden nebo více Členských států členem.</p> <p>Emitent musí být uveden v prospektu a může být vybrán z následujícího seznamu:</p> <p>Vlády států OECD - Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (za předpokladu, že příslušní emitenti mají rating v investičním stupni), Evropská investiční banka, Evropská banka pro rekonstrukci a rozvoj, Mezinárodní finanční korporace, Mezinárodní měnový fond, Euratom, Asijská rozvojová banka (Asian Development Bank), Evropská centrální banka, Rada Evropy, Eurofima, Africká rozvojová banka (African Development Bank), Mezinárodní banka pro rekonstrukci a rozvoj (Světová banka), Meziamerická rozvojová banka (Inter American Development Bank), Evropská unie, Federální národní asociace pro hypotéky (Federal National Mortgage Association (Fannie Mae)), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Vládní národní hypotéční asociace (Government National Mortgage Association (Ginnie Mae)), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority.</p> <p>UCITS musí držet cenné papíry od alespoň 6 různých emitentů, přičemž cenné papíry ze kterékoliv emise nesmí přesáhnout 30 % čistého jmění.</p>
<b>3</b>	<b>Investice do cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování</b>
3.1	<p>UCITS nesmí investovat více než 20% čistého jmění do cenných papírů vydaných subjekty kolektivního investování.</p>
3.2	<p>Investice mimo UCITS nesmí v souhrnu překročit 30 % čistého jmění.</p>

3.3	Fond nesmí investovat více než 10 % čistého jmění do jiných otevřených subjektů kolektivního investování.
3.4	Pokud UCITS investuje do cenných papírů vydaných jinými subjekty kolektivního investování, které jsou řízeny, ať přímo nebo v zastoupení, UCITS správcovskou společností nebo kteroukoliv jinou společností, se kterou je UCITS správcovská společnost spojena společným managementem či kontrolou, nebo podstatným přímým či nepřímým majetkovým podílem, pak tato správcovská společnost nebo další společnost nesmí zavádět poplatky za Žádost o nákup, přestup nebo odkup na základě investice UCITS do cenných papírů takového jiného subjektu kolektivního investování.
3.5	Pokud manažer/investiční manažer /investiční poradce UCITS dostává provizi (včetně snížené provize) za investici do jednotek vydaných jiným subjektem kolektivního investování, musí být provize zaplacená do majetku UCITS.
3.6	Investice Fondu do jiného Fondu Společnosti podléhá následujícím dodatečným ustanovením: <ul style="list-style-type: none"> <li>• investice nesmí být provedena do Fondu, který sám drží Podílové listy jiných Fondů v rámci Společnosti; a</li> <li>• investující Fond nesmí účtovat roční poplatek za obhospodařování za takovou část svých aktiv, kterou investoval do jiných Fondů v rámci Společnosti. Toto ustanovení platí i v případě ročního poplatku účtovaného investičním manažerem, kde je takový poplatek placen přímo z aktiv daného Fondu.</li> </ul>
<b>4</b>	<b>Sledování indexů UCITS (Index Tracking)</b>
4.1	UCITS může investovat až 20 % čistého jmění do podílových listů a / nebo dluhových cenných papírů vydaných jedním emitentem, kde investiční politika UCITS má za cíl kopírovat index, který splňuje kritéria uvedená v Nařízeních UCITS a je schválená Centrální bankou.
4.2	Limit uvedený v odstavci 4.1 může být zvýšen na 35% a aplikován na jediného emitenta, pokud je to zdůvodněno výjimečnými tržními podmínkami.
<b>5</b>	<b>Obecná ustanovení</b>
5.1	Ani investiční společnost, ani správcovská společnost jednající ve vztahu ke všem subjektům kolektivního investování, které obhospodařuje (spravuje), nesmí získat žádné cenné papíry, které s sebou nesou hlasovací práva, která by jí umožnila získat významný vliv nad řízením společnosti emitenta.
5.2	UCITS nesmí získat více než: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 10 % podílových listů bez hlasovacího práva jakéhokoliv jednoho emitenta;</li> <li>(ii) 10 % dluhových cenných papírů jakéhokoliv jednoho emitenta;</li> <li>(iii) 25 % jednotek jakéhokoliv jednoho subjektu kolektivního investování;</li> <li>(iv) 10 % z nástroje peněžního trhu jakéhokoliv jednoho emitenta.</li> </ul> <p>POZNÁMKA: Limity uvedené v (ii), (iii) a (iv) výše mohou být ignorovány v době akvizice, pokud v takovou dobu nelze spočítat hrubou částku dluhových cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, nebo čistou částku vydaných cenných papírů.</p>
5.3	5.1 a 5.2 nelze použít v následujících případech: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané nebo garantované členským státem nebo jeho místními úřady;</li> <li>(ii) převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané nebo garantované nečlenským státem;</li> <li>(iii) převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané veřejnými mezinárodními organizacemi, jejichž členy je jeden nebo více členských států;</li> <li>(iv) cenné papíry držené UCITS v kapitálu společnosti zapsané v obchodním rejstříku nečlenského státu, která investuje svá aktiva hlavně do cenných papírů emitentů, kteří mají svá sídla v tomto státě, kde podle legislativy tohoto státu představuje taková držba jediný způsob, jakým může UCITS investovat do cenných papírů emitentů daného státu. Toto zřeknutí se práv lze použít pouze v případech, kdy tato společnost z nečlenského státu ve svých investičních politikách splňuje limity uvedené v odstavcích 2.3 až 2.11, 3.1, 3.2, 5.1,</li> </ul>

	5.2, 5.4, 5.5 a 5.6, a za předpokladu, že pokud by byly tyto limity překročeny, budou dodržena ustanovení odstavců 5.5 a 5.6 níže. (v) cenné papíry držené investiční společností nebo investičními společnostmi v kapitálu dceřiných společností, které provádějí pouze obhospodařovací, konzultantskou nebo marketingovou činnost v zemi, kde tato dceřiná společnost má své sídlo, ve smyslu odkupu podílových listů na žádost podílníků výhradně v jejich zastoupení.
5.4	UCITS nemusí splňovat tato Investiční omezení v případech, kdy provádí výkon práv spojených s nákupem cenných papírů, která se týkají převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které tvoří část jeho aktiv.
5.5	Centrální banka může nově autorizované UCITS povolit výjimku, aby se odchýlila od ustanovení odstavců 2.3 až 2.12, 3.1, 3.2, 4.1 a 4.2 po dobu šesti měsíců po datu autorizace, a to za předpokladu, že splňuje princip rozložení rizik.
5.6	Pokud jsou zde uvedené limity překročeny z důvodů, které UCITS nemůže ovlivnit, nebo v důsledku provádění výkonu nákupních práv, musí UCITS přijmout jako prioritní cíl pro své prodejní transakce nápravu této situace a bude důsledně dbát na zájmy svých podílníků.
5.7	Ani investiční společnost ani správcovská společnost ani opatrovník jednající v zastoupení podílového fondu, nebo správcovská společnost běžného smluvního fondu nesmí provádět nekryté prodeje: <ul style="list-style-type: none"> <li>• převoditelných cenných papírů;</li> <li>• nástrojů peněžního trhu;</li> <li>• cenných papírů subjektů kolektivního investování; nebo</li> <li>• finančních derivátových nástrojů.</li> </ul>
5.8	UCITS může držet doplňkový likvidní majetek.
<b>6</b>	<b>Finanční derivátové nástroje</b>
6.1	Globální vystavení riziku ze strany UCITS (v souladu s Nařízeními UCITS) týkající se finančních derivátových nástrojů nesmí přesáhnout celkovou čistou hodnotu jeho aktiv.
6.2	Riziko pozice podkladových aktiv derivátu, včetně derivátů vložených v převoditelných cenných papírech nebo nástrojích peněžního trhu, v jejich kombinaci, pokud jsou relevantní k pozicím vyplývajícím z přímých investic, nesmí přesáhnout investiční limity ustanovené v Nařízeních UCITS. (Toto ustanovení nebude platit v případě derivátu založeného na indexu za předpokladu, že podkladový index splňuje kritéria nastavená v Nařízeních UCITS.)
6.3	UCITS může investovat do derivátových nástrojů obchodovaných over-the-counter (OTC), za předpokladu, že protistrany transakcí OTC jsou instituce podléhající patřičnému dohledu, a že patří do kategorií schválených Centrální bankou.
6.4	Investice do derivátových nástrojů musí splňovat podmínky a limity stanovené Centrální bankou.

Společnost bude oprávněna (s předchozím souhlasem Centrální banky) využít ve svůj prospěch jakoukoliv změnu v investičních a výpůjčních omezeních stanovených v Nařízeních UCITS, která by umožňovala Společnosti investovat do cenných papírů, derivátových nástrojů nebo jakékoliv jiné formy investování, kteréžto investice jsou k datu tohoto Prospektu omezené nebo zakázané podle Nařízení UCITS.

## Příloha II - Uznávané burzy

Následuje seznam regulovaných burz cenných papírů a trhů, na kterých budou uvedeny nebo obchodovány investice Fondů do cenných papírů a nástrojů finančních derivátů, s výjimkou povolených investic do neregistrovaných cenných papírů a derivátových nástrojů OTC. Tento seznam je uváděn v souladu s požadavky Centrální banky. S výjimkou povolených investic do neregistrovaných cenných papírů a derivátových nástrojů OTC bude investování do cenných papírů a derivátových nástrojů omezeno na burzy cenných papírů a trhy uvedené níže. Centrální banka nevydává seznam schválených burz cenných papírů nebo trhů.

(i) jakákoliv burza cenných papírů nebo trh, která:

- sídlí v kterémkoliv členském státě Evropské unie; nebo
- sídlí v kterémkoliv členském státě Evropské hospodářské oblasti EEA (členské státy Evropské unie, Norsko, Island a Lichtenštejnsko), nebo
- sídlí v kterékoliv z následujících zemí:

Austrálie  
Kanada  
Japonsko  
Hongkong  
Nový Zéland  
Švýcarsko  
Spojené státy americké

(ii) kterákoliv z následujících burz cenných papírů:

Argentina	-	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
Argentina	-	Bolsa de Comercio de Cordoba
Argentina	-	Bolsa de Comercio de Rosario
Bahrain	-	Bahrain Stock Exchange
Bangladéš	-	Dhaka Stock Exchange
Bangladéš	-	Chittagong Stock Exchange
Botswana	-	Botswana Stock Exchange
Brazílie	-	Bolsa de Mercadorias e Futuros
Brazílie	-	Bolsa de Valores de Sao Paulo
Bulharsko	-	First Bulgarian Stock Exchange
Chile	-	Bolsa de Comercio de Santiago
Chile	-	Bolsa Electronica de Chile
Čínská lidová republika Šanghaj	-	Shanghai Stock Exchange
Čínská lidová republika Shenzhen)	-	Shenzhen Stock Exchange
Kolumbie	-	Bolsa de Bogota
Kolumbie	-	Bolsa de Medellin
Kolumbie	-	Bolsa de Occidente
Chorvatsko	-	Zagreb Stock Exchange
Egypt	-	Cairo and Alexandria Stock Exchange
Ghana	-	Ghana Stock Exchange
Indie	-	Bangalore Stock Exchange
Indie	-	Delhi Stock Exchange
Indie	-	Mumbai Stock Exchange
Indie	-	National Stock Exchange of India
Indonézie	-	Indonesia Stock Exchange
Izrael	-	Tel-Aviv Stock Exchange
Jamajka	-	Jamaican Stock Exchange
Jordánsko	-	Amman Financial Market
Kazachstán	-	Kazakhstan Stock Exchange
Keňa	-	Nairobi Stock Exchange



Libanon	-	Beirut Stock Exchange
Malajsie	-	Kuala Lumpur Stock Exchange
Mauricius	-	Stock Exchange of Mauritius
Mexiko	-	Bolsa Mexicana de Valores
Maroko	-	Societe de la Bourse des Valeurs de Casablanca
Namibie	-	Namibian Stock Exchange
Nový Zéland	-	New Zealand Stock Exchange
Nigérie	-	Nigerian Stock Exchange
Pákistán	-	Islamabad Stock Exchange
Pákistán	-	Karachi Stock Exchange
Pákistán	-	Lahore Stock Exchange
Peru	-	Bolsa de Valores de Lima
Filipíny	-	Philippine Stock Exchange
Rumunsko	-	Bucharest Stock Exchange
Singapur	-	Singapore Exchange
Jižní Afrika	-	JSE Securities Exchange
jižní Korea	-	Korean Stock Exchange
Srí Lanka	-	Colombo Stock Exchange
Taiwan		
(Čínská lidová republika)	-	Taiwan Stock Exchange Corporation
Thajsko	-	Stock Exchange of Thailand
Tunisko	-	Bourse des Valeurs Mobilieres de Tunis
Turecko	-	Istanbul Stock Exchange
Ukrajina	-	Ukrainian Stock Exchange
Uruguay	-	Bolsa de Valores de Montevideo
Spojené státy	-	American Stock Exchange
Venezuela	-	Caracas Stock Exchange
Venezuela	-	Maracaibo Stock Exchange
Venezuela	-	Venezuela Electronic Stock Exchange
Vietnam	-	Ho Chi Minh City Securities Trading Center
Zambie	-	Lusaka Stock Exchange

(iii) kterýkoliv z následujících trhů:

MICEX  
RTS

trh organizovaný asociací International Capital Market Association;

tento trh řízený „vedenými institucemi peněžního trhu“, jak je to popsáno v publikaci Regulátora finančních služeb (Financial Services Authority) „The Investment Business Interim Prudential Sourcebook (což nahrazuje „Grey Paper“), podle potřeby aktualizované;

AIM - the Alternative Investment Market ve Spojeném království, regulovaný a provozovaný Londýnskou burzou cenných papírů (London Stock Exchange);

JASDAQ v Japonsku.

NASDAQ ve Spojených státech;

trh se státními dluhopisy Spojených států, řízený nejdůležitějšími obchodníky a regulovaný Federální rezervní bankou v New Yorku (Federal Reserve Bank of New York);

Trh OTC ve Spojených státech regulovaný úřadem Financial Industry Regulation Authority (také popisovaný jako trh OTC ve Spojených státech řízený nejdůležitějšími a sekundárními obchodníky, regulovaný Komisí pro cenné papíry a burzy (Securities and Exchanges Commission) a Národní asociací pro obchodníky s cennými papíry (National Association of Securities Dealers) (a bankovními institucemi regulovanými americkým Kontrolorem oběživa (US Comptroller of the Currency), Federal Reserve System nebo Federal Deposit Insurance Corporation);

francouzský trh Titres de Créances Négotiables (trh OTC s obchodovatelnými dluhovými nástroji);

trh OTC s Kanadskými státními dluhopisy (Canadian Government Bonds), regulovaný úřadem Investment Industry Regulatory Organisation of Canada.

SESDAQ (druhá úroveň Singapurské burzy - Singapore Stock Exchange.)

- (iv) Všechny burzy uvedené pod (i) a (ii) výše, na kterých mohou být uváděny nebo obchodovány povolené finanční derivátové nástroje, a následující burzy s deriváty:

Všechny burzy s deriváty v členských státech Evropské hospodářské oblasti EEA (Evropská unie, Norsko, Island a Lichtenštejnsko);

ve Spojených státech amerických:

- American Stock Exchange
- Chicago Stock Exchange
- Chicago Board of Trade;
- Chicago Board Options Exchange;
- Chicago Mercantile Exchange;
- USFE (US Futures Exchange);
- New York Futures Exchange;
- New York Board of Trade;
- New York Mercantile Exchange;
- New York Stock Exchange
- Pacific Exchange
- Philadelphia Stock Exchange
- SWX Swiss Exchange US

v Kanadě:

- Montreal Exchange
- Toronto Stock Exchange

v Číně: Shanghai Futures Exchange;

v Hongkongu: Hong Kong Futures Exchange;

v Japonsku:

- Osaka Securities Exchange;
- Tokyo Financial Exchange;
- Tokyo Stock Exchange;

v Singapuru:

- Singapore Exchange;
- Singapore Commodity Exchange.

ve Švýcarsku:

- Swiss Options & Financial Futures Exchange
- EUREX

- Taiwan Futures Exchange;
- Kuala Lumpur Options and Financial Futures Exchange;
- Jakarta Futures Exchange;
- Korea Futures Exchange;
- Osaka Mercantile Exchange;
- Tokyo International Financial Futures Exchange;
- Australian Stock Exchange;
- Sydney Futures Exchange;
- the Bolsa de Mercadorias & Futuros, Brazil;
- Mexican Derivatives Exchange (MEXDER);
- South African Futures Exchange;

Pro účely pouhého určení hodnoty aktiv daného Fondu bude termín „Uznávaná burza“ označovat ve

vztahu k jakémukoliv derivátovému kontraktu, který tento Fond používá, jakoukoliv organizovanou burzu nebo trh, na které je takový derivát pravidelně obchodován.

## Příloha III - Finanční derivátové nástroje, metody a nástroje efektivní správy portfolia

### 1. Investice do finančních derivátových nástrojů/ Efektivní správa portfolia

Fond může použít derivátové nástroje obchodované na Uznávané burze a / nebo na trzích OTC pro investiční účely, nebo ve snaze měnově zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic, zlepšit výkonnost Fondu a / nebo k řízení úrokového a měnového rizika. Schopnost Fondu používat tyto strategie může být omezena tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými povinnostmi. Tyto strategie lze používat pouze v souladu s investičními cíli příslušného Fondu.

Techniky a nástroje jako jsou finanční derivátové nástroje, repo operace / reverzní repo operace, smlouvy o půjčkách cenných papírů a v případech vydání / opožděného dodání cenných papírů mohou být používány za účelem efektivní správy portfolia. Cílem těchto technik a nástrojů jsou:

- (i) měnové zajištění (tj. snižování rizika); a / nebo
- (ii) redukce nákladů, vytvoření dodatečného kapitálu nebo příjmu atd.

za předpokladu, že se používáním takových technik a nástrojů Fond neodchýlí od svých investičních cílů.

Kromě toho by pozornost investorů měla být směřována ke kapitolám tohoto Prospektu a jednotlivým Dodatům nazvaným „Efektivní správa portfolia“, „Nástroje finančních derivátů“ a rizikům popsaným v kapitolách „Deriváty – rizika“ a „Měnové riziko“ v části tohoto Prospektu nazvané „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“, a v případě konkrétního Fondu též ke konkrétnímu Dodatku.

Typy finančních derivátových nástrojů, které mohou Fondy používat buď pro investiční účely, nebo pro efektivní správu portfolia, zahrnují následující (ovšem nejsou omezeny pouze na ně):

#### *Měnové forwardy a swapy*

Měnový forward představuje provedení měnového obchodu (nákupu či prodeje) s odloženým datem vypořádání. Měnové forwardy se používají buďto k zajištění měnového rizika spojeného s akciovými cennými papíry nebo s nástroji s pevným kupónem denominovanými v jiné měně, než je Základní měna Fondu (tato strategie se používá pro zajišťované Třídy fondů).

Měnový swap představuje dohodu o nákupu či prodeji cizí měny s aktuálním směnným kurzem a zpětným odprodejem / odkupem stejného množství té stejné cizí měny s odloženým vypořádáním za tak zvaný forwardový směnný kurz, který se počítá z aktuálního směnného kurzu a krátkodobých úrokových sazeb těchto dvou měn.

Měnový swap umožňuje účinné zajišťování cizoměnových cenných papírů za použití jediného nástroje.

Fond může investovat do cenných papírů denominovaných v jiné než Základní měně Fondu a může nakupovat měny tak, aby splnil požadavky na vypořádání. Kromě toho může Fond při dodržení restrikcí uvedených v Nařízeních UCITS provádět různé měnové transakce, tj. forwardové měnové kontrakty a forwardové měnové swapy, aby se tak ochránil před nejistými směnnými kurzy v budoucnosti. Měnové transakce, které mění rizikové charakteristiky měn nebo převoditelné cenné papíry držené Fondem, mohou být prováděny pouze za účelem snížení rizika, redukce nákladů a / nebo zvýšení kapitálu nebo příjmů Fondu. Všechny takové měnové transakce musí být používány v souladu s investičním cílem daného Fondu a Investiční manažer je musí považovat za ekonomicky vhodné.

Pokud je Třída Podílových listů Fondu denominována v jiné než Základní měně Fondu, bude se Společnost snažit minimalizovat vliv kolísání směnného kurzu mezi touto měnou a Základní měnou Fondu použitím forwardových měnových kontraktů.

Forwardové měnové kontrakty jsou dohody o směně jedné měny za druhou – například může jít o výměnu určitého množství eur za jisté množství amerických dolarů – k datu někdy v budoucnosti. Toto datum (kterým může být libovolný odsouhlasený počet dní do budoucna), částka měny určená ke směně a cena, za kterou se směna uskuteční, jsou dohodnuté a dané po dobu platnosti smlouvy k době, kdy byl tento kontrakt uzavřen.

V případě, že si Fond přeje investovat do derivátů, které nejsou uvedené výše, musí být aktualizován proces řízení rizik, aby obsahoval všechny odkazy na takové deriváty, a bude o něm předem obeznámena

Centrální banka.

### **Vydání / opožděné dodání cenných papírů**

Fond může nakupovat nebo prodávat cenné papíry na bázi „when-issued“ nebo „delayed-delivery“ za účelem efektivní správy portfolia nebo z investičních důvodů. V tomto případě dochází k platbě za takové cenné papíry a k dodání takových cenných papírů někdy v budoucnosti za danou cenu, aby se tak zajistila domněle výhodná cena a zisk pro Fond v době uzavírání této transakce. Cenné papíry se považují za „delayed-delivery“ cenné papíry, pokud jsou obchodovány na druhotném trhu, nebo „when-issued“ cenné papíry, pokud se jedná o primární emisi cenných papírů. „Delayed-delivery“ cenné papíry (které neponesou úrok až do data vypořádání) a „when-issued“ cenné papíry budou vedeny jako aktiva Fondu a budou podléhat rizikům tržní hodnoty. Nákupní cena „delayed-delivery“ a „when-issued“ cenných papírů bude vedena jako závazek Fondu až do data vypořádání, kdy takové vydané respektive doručené cenné papíry budou uvažovány při výpočtu limitů uvedených v Příloze I – Investiční omezení.

### **Smlouvy o repo operacích / reverzních repo operacích, Smlouvy o půjčkách cenných papírů**

Na základě podmínek a limitů ustanovených v Nařízeních UCITS může Fond používat dohody o repo operacích, reverzních repo operacích a o půjčkách cenných papírů za účelem efektivní správy portfolia, tedy získat další příjem a kapitál pro daný Fond s úrovní rizika, která je konzistentní s rizikovým profilem daného Fondu. Smlouvy o repo operacích jsou transakce, ve kterých jedna strana prodává cenné papíry druhé straně a současně uzavírá s touto stranou dohodu o zpětném odkupu těchto cenných papírů k danému datu v budoucnosti za smluvní cenu odrážející tržní hodnotu úroku bez vztahu ke kupónové sazbě těchto cenných papírů. Dohoda o reverzní repo operaci je transakce, kdy Fond nakoupí cenné papíry od protistrany, a zároveň se zavazuje, že tyto cenné papíry odprodá protistraně k danému odsouhlasenému datu v budoucnosti a za danou cenu. Smlouva o půjčkách cenných papírů je dohoda, podle níž nárok na „půjčené“ cenné papíry je převeden z „půjčovatele“ na „vypůjčovatele“ s tím, že vypůjčovatel se smluvně zavazuje dodat „ekvivalentní cenné papíry“ k pozdějšímu datu.

**DODATEK 1: Generali PPF Cash & Bond Fund**  
**Datovaný 28. května 2013 k Prospektu vydanému pro Generali PPF Invest plc**

Tento Dodatek obsahuje informace týkající se konkrétně fondu Generali PPF Cash & Bond Fund (dále označován jen jako „Fond“), Fondu společnosti Generali PPF Invest plc (dále označována jen jako „Společnost“), otevřené investiční společnosti s proměnlivou kapitálovou strukturou jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy, s oprávněním od Centrální banky ze dne 27. května 2009 jakožto společnost UCITS v souladu s Nařízeními UCITS.

**Tento Dodatek tvoří součást Prospektu Společnosti ze dne 28. května 2013 (dále označovaného jako „Prospekt“), který přímo předchází tomuto Dodatku a jehož nedílnou část tento Dodatek tvoří. Tento Dodatek je třeba číst v kontextu a souvislosti s tímto Prospektem.**

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v kapitole „Vedení společnosti a administrace“ dále v tomto Prospektu přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří vynaložili veškerou možnou péči, aby se tak stalo) jsou informace uvedené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a nebylo vynecháno nic, co by mohlo ovlivnit přenos takových informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

**Fond může uzavírat transakce s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem zajištění, aby tak snížil měnové riziko Fondu. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100 % čistých aktiv Fondu.**

**Tento Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv do jiných programů kolektivního investování.**

**Investice do tohoto Fondu by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Investoři by měli věnovat pozornost skutečnosti, že Podílové listy Fondu nejsou stejné jako vklady či obligace, které jsou garantované či schválené určitou bankou, a proto také hodnota jakékoliv částky investované do tohoto Fondu může kolísat. Investoři by si měli před investováním do tohoto Fondu pročíst a zvážit obsah kapitoly „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.**

## **1. Výklad pojmů**

Níže uvedené pojmy budou mít následující význam:

Pracovní den

(„Business Day“) označuje dny (vyjma sobot a nedělí), kdy jsou v Irsku a v České republice obvykle otevřené banky, nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti Podílníky.

Obchodní den  
(„Dealing Day“)

označuje každý Pracovní den a / nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti s předstihem Podílníky, za předpokladu, že takový Obchodní bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.

Obchodní uzávěrka  
(„Dealing Deadline“)

označuje 11:30 hodin irského času kteréhokoliv Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou s předstihem informovat Podílníky, za podmínky, že tato Obchodní uzávěrka není nikdy později než Okamžik ocenění aktiv Fondu.

Počáteční cena  
(„Initial Price“)

označuje 10 EUR pro Třídou A EUR, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třídou A HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třídou A PLN, ekvivalent EUR 10 v RON pro Třídou A RON a ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třídou A CZK

Investiční manažer  
(„Investment Manager“)

označuje společnost Generali PPF Asset Management, a.s.

Okamžik ocenění aktiv Fondu

(„Valuation Point“) označuje 23:00 hodin irského času daného Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný čas, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou informovat Podílňíky, za podmínky, že Okamžik ocenění aktiv Fondu nebude před Obchodní uzávěrkou.

Všechny ostatní termíny používané v tomto Dodatku budou mít stejný význam, jaký je uveden v kapitole týkající se výkladu termínů v Prospektu.

## 2. Základní měna a Měna Třídy

Základní měnou Fondu bude EUR.

### *Měna Třídy*

Třída A EUR bude denominována v EUR

Třída A HUF bude denominována v HUF

Třída A PLN bude denominována v PLN

Třída A RON bude denominována v RON

Třída A CZK bude denominována v CZK

## 3. Profil typického investora

Tento Dílčí fond je typicky vhodný pro investory, jejichž cílem je dosažení vyššího výnosu, než nabízejí termínované vklady a dalších běžně dostupné nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu. Tento Dílčí fond je typicky vhodný pro investory, kteří počítají s investičním horizontem od šesti měsíců do jednoho roku. Jelikož tento Dílčí fond může také investovat do dluhopisů, investoři by si měli být vědomi, že pokud dojde k významným pohybům v úrokových sazbách, mohou utrpět ztrátu.

## 4. Investiční cíl

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.

## 5. Investiční politika

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, které jsou zaregistrované nebo obchodované na Uznávané burze, a / nebo do programů kolektivního investování, které jsou podrobněji popsány níže. 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 *emerging markets* (vyjma trhů v Rusku) nebo jejich vládních institucí nebo přičleněných 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.

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.

Fond může investovat do fondů obchodovaných na burze s účelem získat expozici ve výše uvedených třídách aktiv, nebo za účelem zajištění. Fond může také v souladu s požadavky Centrální banky investovat až 100 % svých aktiv do podílových listů programů kolektivního investování, aby tak získal expozici ve výše uvedených třídách aktiv jakožto součást svého investičního cíle. Mezi ně patří další programy řízené Investičním manažerem, ostatní Fondy Společnosti, a mohou rovněž zahrnovat programy kolektivního investování, které mají podkladové expozice ve výše uvedených třídách aktiv. Fond může také jako součást strategie řízení hotovosti investovat do fondů peněžního trhu (hodnocených jak nad, tak i pod investičním stupněm, nebo nehodnocených).

Programy kolektivního investování, do kterých Fond může investovat, budou regulované otevřené a / nebo regulované či neregulované uzavřené fondy, které mohou využívat pákový efekt, a / nebo nevyužívají pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS programy, budou mít sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, na Jersey, Guernsey a na Isle of Man, a po předchozím souhlasu Centrální banky v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že tento program bude podléhat takovému regulovanému režimu, aby zajistil rovnocennou úroveň ochrany podílníků, jako je ochrana poskytovaná v rámci UCITS.

Maximální celkové poplatky za správu, které mohou být účtovány ze strany programů kolektivního investování, do kterých Fond bude investovat, činí 3 % jejich celkové čisté hodnoty aktiv.

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.

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.

Deriváty, které Fond používá, mohou zahrnovat měnové forwardy a swapy, které mohou být využity k účelu měnového zajištění. Podrobnosti o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v procesu řízení rizik spojených s deriváty vydaném Centrální bankou. Žádné z typů derivátů, které nejsou uvedeny v procesu řízení rizik, nebudou použity, dokud nebude Centrální bance předložen revidovaný návrh a dokud Centrální bankou nebyl schválen. Příloha III obsahuje popis typů derivátů, které tento Fond může používat.

Používání derivátových nástrojů pro účely měnového zajištění může vystavit Fond riziku, které je nastíněno níže v kapitole „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.

### **Efektivní správa portfolia**

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 Centrální bankou). 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. Tyto techniky a nástroje jsou uvedeny v Příloze III k tomuto Prospektu. Riziko pozice podkladových aktiv derivátových instrumentů v kombinaci s pozicemi vyplývajícími z přímých investic nepřesáhnou investiční limity stanovené v tomto Prospektu a v Nařízeních UCITS. Globální expozici Fondu vypočítá Investiční manažer jako přírůstkové (postupně se zvyšující) expozice a pákový efekt vytvořený UCITS prostřednictvím přímých zahraničních investic, včetně vložených derivátů s využitím závazného přístupu, aby se zajistilo, že globální expozice Fondu nepřesáhne čistou hodnotu aktiv Fondu. Z tohoto důvodu nepřekročí otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům 100 % čistých aktiv Fondu. Použití závazného přístupu pro výpočet globální expozice vyžaduje, aby Investiční manažer převedl každou pozici přímé zahraniční investice Fondu na tržní hodnotu ekvivalentní pozice v podkladových aktivech této přímé zahraniční investice.



## 6. Nabídka

Třída A HUF a Třída A RON budou nabízeny investorům od 1. srpna 2009, 9:00 hodin irského času, do 28. listopadu 2013, 17:00 hodin irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

Všechny ostatní Třídy již byly vydány a jsou k dispozici za čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list s připočtením Poplatku za nákup, jak je to uvedeno níže v kapitole "Poplatek za nákup".

K Původní ceně může být připočten Poplatek za nákup, který je popsán podrobněji v kapitole „Poplatek za nákup“. Ředitelé jsou oprávněni období počáteční nabídky zkrátit nebo prodloužit. Pokud byly obdrženy Žádosti o nákup Podílových listů, bude o takovém zkrácení nebo prodloužení období počáteční nabídky s předstihem uvědomena Centrální banka. V ostatních případech bude Centrální banka informována čtvrtletně.

Po uzavření období počáteční nabídky budou vydány Podílové listy Fondu za Čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list.

## 7. Zajišťované Třídy

Společnost může (ale nemusí, nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Fondu týkajícího se konkrétní Třídy zajištěním do měny denominace dané Třídy. Investorům je doporučeno pročit si Přílohu III Prospektu a kapitoly tohoto Prospektu nazvané „Zajišťované Třídy“ a „Riziko měny denominace Podílových listů“.

## 8. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce

Minimální hodnoty, které musí investor splňovat, jsou uvedeny níže:

Třída Podílových listů	Minimální nákup	Minimální velikost transakce	Minimální držba
Třída A EUR	EUR 100	1 EUR	10 EUR
Třída A HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 1 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída A PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 1 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR
Třída A RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 1 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR
Třída A CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 1 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR

Ředitelé si vyhrazují právo rozlišovat mezi Podílníky a odmítnout nebo snížit Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce pro jisté investory.

## 9. Konverze Podílových listů (Přestup)

S ohledem na požadavky na Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce stanovené daným Fondem nebo Třídou mohou Podílníci zažádat o přestup některých nebo všech jejich Podílových listů v jednom Fondem nebo Třídě do jiného Fondu nebo Třídy, nebo do jiné Třídy v rámci jednoho Fondu, v souladu s ustanoveními Prospektu v kapitole „Konverze Podílových listů (Přestup)“.

## 10. Pozastavené obchodování

Podílové listy nemusí být vydávány, odkupovány nebo může být pozastaveno jejich přestupování během jakéhokoliv období, kdy je pozastaven výpočet Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu způsobem popsáným v Prospektu v kapitole „Pozastavené oceňování aktiv“. Žadatelé o Podílové listy a Podílníci požadující odkup nebo přestup Podílových listů budou uvědomeni o takovém pozastavení, a pokud takové žádosti nebudou staženy, budou žádosti o Podílové listy a žádosti o

odkup nebo přestup zpracovány následující Obchodní den poté, co bylo pozastavené obchodování ukončeno.

## 11. Investiční omezení

Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu I, která uvádí Investiční omezení Fondů.

## 12. Poplatky a výdaje

Fond Generali PPF Cash & Bond Fund ponese (i) svůj podíl na poplatcích a výdajích spojených se založením a organizací Společnosti a Fondu, což je podrobně popsáno v Prospektu, v kapitole „Výdaje spojené se založením Společnosti“ po zbývajících částí období, za které se budou takové poplatky a výdaje amortizovat; (ii) svůj příslušný podíl na poplatcích a provozních výdajích. Poplatky a provozní výdaje Společnosti včetně odměn Administrátorovi, Depozitáři a Investičnímu manažerovi jsou podrobně uvedené v kapitole „Poplatky a výdaje“ v Prospektu. Další poplatky splatné z aktiv Fondu jsou tyto:

### *Odměna Distributorovi*

Distributor bude oprávněn dostávat odměnu ve výši až 0,61 % ročně z Čisté hodnoty aktiv Fondu kumulovanou k jednotlivým Okamžikům ocenění aktiv Fondu a splatnou měsíčně zpětně.

### *Poplatek za nákup*

Podílníkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočtený jako procentní část z nákupních částek nepřesahující 5% z Čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

### *Poplatek za odkup*

Přestože Společnost je oprávněna účtovat si za odkup Podílových listů poplatek, který nepřesahuje 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, není u tohoto Fondu o vybírání poplatků za odkup uvažováno. O úmyslu účtovat poplatek za odkup Podílových listů budou Podílníci předem informováni. Bez ohledu na to jsou Ředitelé oprávněni účtovat poplatek za odkup až do 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, pokud mají důvod domnívat se, že Podílník vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu.

### *Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu*

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 zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady jiných Fondů.

V případě tohoto Fondu obdrží odměnu tohoto typu Administrátor, Depozitář, Investiční manažer a Distributor. Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu činí 1,2 % z Čisté hodnoty aktiv tohoto Fondu.

Je třeba investory upozornit, že Administrátor si bude rovněž účtovat minimální fixní poplatek a že Fondy budou mít kromě toho ještě množství dalších nákladů, jejichž podstatné součástí 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, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům, které jednotlivé Fondy vydávají, aby tak získali aktuální informace o skutečných nákladech vzniklých danému Fondu.

## 13. Dividendy a jejich výplaty

Fond bude reinvestovat veškerý svůj příjem a zisky. Není zamýšleno vyplácení dividend.

## 14. Rizikové faktory

Investice do fondu Generali PPF Cash & Bond Fund není ani zajištěná ani garantovaná žádnou vládou, vládní institucí ani žádným prostředníkem či garančním fondem nějaké banky.

Podílové listy Fondu nejsou bankovními vklady ani dluhopisy a také nejsou žádnou bankou garantované ani zaručené. Částka investovaná do Podílových listů může kolísat nahoru i dolů. Investice do fondu Generali PPF Cash & Bond Fund s sebou nese jistá investiční rizika včetně možné ztráty původně vložené investice.

Rizikové faktory spojené s tímto Fondem jsou následující, jejich výčet však nemusí být úplný:

riziko tržní kapitalizace, tržní riziko, riziko měnové kontroly a repatriace, likvidní riziko, kreditní riziko, investování do cenných papírů s pevným kupónem, riziko odkupu, měnové riziko, riziko měny denominace Podílových listů, změny úrokových sazeb, riziko oceňování, rizika spojená s *emerging markets*, derivátová rizika, likvidita future kontraktů, obchodování s forwardy, měnové transakce, riziko spojené s trhy OTC, riziko spojené s protistranou, nedostatečné předpisy, riziko zodpovědnosti za jiné Fondy, riziko zapůjčování cenných papírů, riziko spojené s oceňováním Investičního manažera.

Investorům je doporučeno pročíst si kapitolu v Prospektu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“, kde najdou podrobnější informace o rizicích spojených s tímto Fondem.

**DODATEK 2: Generali PPF Corporate Bonds Fund**  
**Datovaný 28. května 2013 k Prospektu vydanému pro Generali PPF Invest plc**

Tento Dodatek obsahuje informace týkající se konkrétně fondu Generali PPF Corporate Bonds Fund (dále označován jen jako „Fond“), Fondu společnosti Generali PPF Invest plc (dále označována jen jako „Společnost“), otevřené investiční společnosti s proměnlivou kapitálovou strukturou jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy, s oprávněním od Finančního regulátora ze dne 27. května 2009 jakožto společnost UCITS v souladu s Nařízeními UCITS.

**Tento Dodatek tvoří součást Prospektu Společnosti ze dne 28. května 2013 (dále označovaného jako „Prospekt“), který přímo předchází tomuto Dodatku a jehož nedílnou část tento Dodatek tvoří. Tento Dodatek je třeba číst v kontextu a souvislosti s tímto Prospektem.**

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v kapitole „Vedení společnosti a administrace“ dále v tomto Prospektu přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří vynaložili veškerou možnou péči, aby se tak stalo) jsou informace uvedené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a nebylo vynecháno nic, co by mohlo ovlivnit přenos takových informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

**Fond může uzavírat transakce s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem zajištění, aby tak snížil měnové riziko Fondu. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100% čistých aktiv Fondu.**

**Tento Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv do jiných programů kolektivního investování.**

**Investice do tohoto Fondu by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Investoři by měli věnovat pozornost skutečnosti, že Podílové listy Fondu nejsou stejné jako vklady či obligace, které jsou garantované či schválené určitou bankou, a proto také hodnota jakékoliv částky investované do tohoto Fondu může kolísat. Investoři by si měli před investováním do tohoto Fondu pročíst a zvážit obsah kapitoly „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.**

Podílníci by si měli uvědomit, že dividendy mohou být placené z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu daného Fondu. Výplata dividend z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu tohoto Fondu může vést k erozi kapitálu bez ohledu na výkonnost tohoto Fondu. Tyto výplaty mohou být prováděné na úkor budoucího růstu kapitálu, a tento cyklus může pokračovat tak dlouho, dokud se veškerý kapitál nevyčerpá.

## **1. Výklad pojmů**

Níže uvedené pojmy budou mít následující význam:

Pracovní den („Business Day“)	označuje dny (vyjma sobot a nedělí), kdy jsou v Irsku a v České republice obvykle otevřené banky, nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti Podílčníky.
Obchodní den („Dealing Day“)	označuje každý Pracovní den a / nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti s předstihem Podílčníky, za předpokladu, že takový Obchodní den bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.
Obchodní uzávěrka („Dealing Deadline“)	označuje 11:30 hodin irského času kteréhokoliv Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou s předstihem informovat Podílčníky, za

podmínky, že tato Obchodní uzávěrka není nikdy později než Okamžik ocenění aktiv Fondu.

Počáteční cena  
(„Initial Price“)

označuje 10 EUR pro Třidu A EUR, ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třidu A CZK, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třidu A HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třidu A PLN a ekvivalent EUR 10 v RON pro Třidu A RON, 10 EUR pro Třidu B EUR, ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třidu B CZK, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třidu B HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třidu B PLN a ekvivalent EUR 10 v RON pro Třidu B RON.

Investiční manažer  
(„Investment Manager“)

označuje společnost Generali PPF Asset Management, a.s.

Okamžik ocenění aktiv Fondu  
(„Valuation Point“)

označuje 23:00 hodin irského času daného Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný čas, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou informovat Podílňíky, za podmínky, že Okamžik ocenění aktiv Fondu nebude před Obchodní uzávěrkou.

Všechny ostatní termíny používané v tomto Dodatku budou mít stejný význam, jaký je uveden v kapitole týkající se výkladu termínů v Prospektu.

## 2. Základní měna

Základní měnou Fondu bude EUR.

### *Měna Třídy*

Třída A EUR bude denominována v EUR  
Třída A CZK bude denominována v CZK  
Třída A HUF bude denominována v HUF  
Třída A PLN bude denominována v PLN  
Třída A RON bude denominována v RON  
Třída B EUR bude denominována v EUR  
Třída B CZK bude denominována v CZK  
Třída B HUF bude denominována v HUF  
Třída B PLN bude denominována v PLN  
Třída B RON bude denominována v RON

## 3. Profil typického investora

Tento Dílčí fond je typicky vhodný pro investory, kteří chtějí dosáhnout vyššího výnosu, než jaký nabízejí státní dluhopisy a termínované vklady, a jsou ochotni přijmout značné kreditní riziko. Tento Dílčí Fond je typicky vhodný pro investory, kteří počítají s investičním horizontem nejméně tří let.

## 4. Investiční cíl

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.

## 5. Investiční politika

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), které jsou zaregistrované nebo obchodované na Uznávané burze a / nebo do programů kolektivního investování, které jsou podrobněji popsány níže. Fond může rovněž investovat do dluhových cenných papírů vydaných vládami, vládními agenturami, jejich prostředníky, politickými útvary, nadnárodními organizacemi,

místními úřady a 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.

Fond může investovat do fondů obchodovaných na burze s účelem získat expozici ve výše uvedených třídách aktiv, nebo za účelem zajištění. Fond může také v souladu s požadavky Centrální banky investovat až 100 % svých aktiv do podílových listů programů kolektivního investování, aby tak získal expozici ve výše uvedených třídách aktiv jakožto součást svého investičního cíle. Mezi ně patří další programy řízené Investičním manažerem, ostatní Fondy Společnosti, a mohou rovněž zahrnovat programy kolektivního investování, které mají podkladové expozice ve výše uvedených třídách aktiv. Fond může také jako součást strategie řízení hotovosti investovat do fondů peněžního trhu (hodnocených jak nad, tak i pod investičním stupněm, nebo nehodnocených).

Programy kolektivního investování, do kterých Fond může investovat, budou regulované otevřené a / nebo regulované či neregulované uzavřené fondy, které mohou využívat pákový efekt, a / nebo nevyužívají pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS programy, budou mít sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, na Jersey, Guernsey a na Isle of Man, a po předchozím souhlasu Centrální banky v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že tento program bude podléhat takovému regulovanému režimu, aby zajistil rovnocennou úroveň ochrany podílníků, jako je ochrana poskytovaná v rámci UCITS.

Maximální celkové poplatky za správu, které mohou být účtovány ze strany programů kolektivního investování, do kterých Fond bude investovat, činí 3 % jejich celkové čisté hodnoty aktiv.

Bez ohledu 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.

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.

Deriváty, které Fond používá, mohou zahrnovat měnové forwardy a swapy, které mohou být využity k účelu měnového zajištění. Podrobnosti o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v procesu řízení rizik spojených s deriváty vydaném Centrální bankou. Žádné z typů derivátů, které nejsou uvedeny v procesu řízení rizik, nebudou použity, dokud nebude Finančnímu regulátorovi předložen revidovaný návrh a dokud Centrální bankou nebyl schválen. Příloha III obsahuje popis typů derivátů, které tento Fond může používat.

Používání derivátových nástrojů pro účely měnového zajištění může vystavit Fond riziku, které je nastíněno níže v kapitole „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.

### **Efektivní správa portfolia**

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 Centrální bankou). 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. Tyto techniky a nástroje jsou uvedeny v Příloze III k tomuto Prospektu. Riziko pozice podkladových aktiv derivátových instrumentů v kombinaci s pozicemi vyplývajícími z přímých investic nepřesáhnou investiční limity stanovené v tomto Prospektu a v Nařízeních UCITS. Globální expozici Fondu

vypočítá Investiční manažer jako přírůstkové (postupně se zvyšující) expozice a pákový efekt vytvořený UCITS prostřednictvím přímých zahraničních investic, včetně vložených derivátů s využitím závazného přístupu, aby se zajistilo, že globální expozice Fondu nepřesáhne čistou hodnotu aktiv Fondu. Z tohoto důvodu nepřekročí otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům 100 % čistých aktiv Fondu. Použití závazného přístupu pro výpočet globální expozice vyžaduje, aby Investiční manažer převedl každou pozici přímé zahraniční investice Fondu na tržní hodnotu ekvivalentní pozice v podkladových aktivech této přímé zahraniční investice.

## 6. Nabídka

Třída A HUF a Třída A RON budou nabízeny investorům od 1. srpna 2009, 9:00 hodin irského času, do 28. listopadu 2013, 17:00 hodin irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

Třída B HUF a Třída B RON budou nabízeny investorům od 3. února 2012, 9:00 hodin irského času, do 28. listopadu 2013, 17:00 hodin irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

Všechny ostatní Třídy již byly vydány a jsou k dispozici za čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list s připočtením Poplatku za nákup, jak je to uvedeno níže v kapitole "Poplatek za nákup".

K Původní ceně může být připočten Poplatek za nákup, který je popsán podrobněji v kapitole „Poplatek za nákup“. Ředitelé jsou oprávněni období počáteční nabídky zkrátit nebo prodloužit. Pokud byly obdrženy Žádosti o nákup Podílových listů, bude o takovém zkrácení nebo prodloužení období počáteční nabídky s předstihem uvědomena Centrální banka. V ostatních případech bude Centrální banka informována čtvrtletně.

Po uzavření období počáteční nabídky budou vydány Podílové listy Fondu za Čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list.

## 7. Zajišťované Třídy

Společnost může (ale nemusí, nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Fondu týkajícího se konkrétní Třídy zajištěním do měny denominace dané Třídy. Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu III Prospektu a kapitoly tohoto Prospektu nazvané „Zajišťované Třídy“ a „Riziko měny denominace Podílových listů“.

## 8. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce

Minimální hodnoty, které musí investor splňovat, jsou uvedeny níže:

Třída Podílových listů	Minimální nákup	Minimální velikost transakce	Minimální držba
Třída A EUR	EUR 100	EUR 10	EUR 10
Třída A CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR
Třída A HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída A PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR
Třída A RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR
Třída B EUR	EUR 100	EUR 10	EUR 10
Třída B CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR
Třída B HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída B PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR

	EUR		
Třída B RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR

Ředitelé si vyhrazují právo rozlišovat mezi Podílňíky a odmítnout nebo snížit Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce pro jisté investory.

## 9. Konverze Podílových listů (Přestup)

S ohledem na požadavky na Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce stanovené daným Fondem nebo Třídou mohou Podílňíci zažádat o přestup některých nebo všech jejich Podílových listů v jednom Fondu nebo Třídě do jiného Fondu nebo Třídy, nebo do jiné Třídy v rámci jednoho Fondu, v souladu s ustanoveními Prospektu v kapitole „Konverze Podílových listů (Přestup)“.

## 10. Pozastavené obchodování

Podílové listy nemusí být vydávány, odkupovány nebo může být pozastaveno jejich přestupování během jakéhokoliv období, kdy je pozastaven výpočet Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu způsobem popsaným v Prospektu v kapitole „Pozastavené oceňování aktiv“. Žadatelé o Podílové listy a Podílňíci požadující odkup nebo přestup Podílových listů budou uvědomeni o takovém pozastavení, a pokud takové žádosti nebudou staženy, budou žádosti o Podílové listy a žádosti o odkup nebo přestup zpracovány následující Obchodní den poté, co bylo pozastavené obchodování ukončeno.

## 11. Investiční omezení

Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu I, která uvádí Investiční omezení Fondů.

## 12. Poplatky a výdaje

Fond Generali PPF Corporate Bonds Fund ponese (i) svůj podíl na poplatcích a výdajích spojených se založením a organizací Společnosti a Fondu, což je podrobně popsáno v Prospektu, v kapitole „Výdaje spojené se založením Společnosti“ po zbývajících částí období, za které se budou takové poplatky a výdaje amortizovat; (ii) svůj příslušný podíl na poplatcích a provozních výdajích. Poplatky a provozní výdaje Společnosti včetně odměn Administrátorovi a Depozitáři jsou podrobně uvedené v kapitole „Poplatky a výdaje“ v Prospektu. Další poplatky splatné z aktiv Fondu jsou tyto:

### *Odměna Distributorovi*

Distributor bude mít nárok na distributorskou odměnu z aktiv tohoto Fondu ve výši až 1,31% ročně z Čisté hodnoty aktiv příslušné Třídy v rámci relevantního Fondu. Tato odměna bude kumulována na denní bázi a bude splatná měsíčně zpětně.

### *Poplatek za nákup*

Podílňíkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočtený jako procentní část z nákupních částek nepřesahující 5% z Čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

### *Poplatek za odkup*

Přestože Společnost je oprávněna účtovat si za odkup Podílových listů poplatek, který nepřesahuje 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, není u tohoto Fondu o vybírání poplatků za odkup uvažováno. O úmyslu účtovat poplatek za odkup Podílových listů budou Podílňíci předem informováni. Bez ohledu na to jsou Ředitelé oprávněni účtovat poplatek za odkup až do 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, pokud mají důvod domnívat se, že Podílňík vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu.

### *Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu*



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 zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady jiných Fondů.

V případě tohoto Fondu obdrží odměnu tohoto typu Administrátor, Depozitář, Investiční manažer a Distributor. Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu činí 1,90 % z Čisté hodnoty aktiv tohoto Fondu.

Je třeba investory upozornit, že Administrátor si bude rovněž účtovat minimální fixní poplatek a že Fondy budou mít kromě toho ještě množství dalších nákladů, jejichž podstatné součástí 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, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům, které jednotlivé Fondy vydávají, aby tak získali aktuální informace o skutečných nákladech vzniklých danému Fondu.

### **13. Dividendy a jejich výplaty**

*Třída A HUF, Třída A CZK, Třída A PLN, Třída A RON, Třída A EUR*

V současné době se neuvažuje o vyplácení dividend pro Třidu A HUF, Třidu A CZK, Třidu A PLN, Třidu A RON a Třidu A EUR. Místo toho budou se příjmy a zisky připadající na tyto Třídy kumulovat a budou jménem akcionáře opět investovány.

*Třída B HUF, Třída B CZK, Třída B PLN, Třída B RON, Třída B EUR*

Dividendy budou vyhlášeny a vypláceny v případě Třídy B HUF, Třídy B CZK, Třídy B PLN, Třídy B RON a Třídy B EUR. Dividendy budou obvykle vyhlášeny ke konci finančního roku (t.j. ke 31. prosinci) a budou vyplaceny během čtyř měsíců od konce finančního roku a budou obvykle vypláceny bankovním převodem na bankovní účet určený Podílníkem. Dividendy, které nebudou nárokovány či vybrány do šesti let od data, kdy se staly splatnými, budou zabaveny a stanou se součástí aktiv příslušné Třídy. Ředitelé vyhlásí dividendy ve vztahu ke všem Podílovým listům ve Společnosti z čistého příjmu připadajícího na příslušnou Třidu, s určitými úpravami, jak je stanoveno v Zakladací listině a stanovách Společnosti. Ředitelé mohou také podle svého uvážení zvýšit částku na dividendy z čistých realizovaných zisků a z čistých nerealizovaných zisků připadajících na danou Třidu, pokud je nutné zachovat jistou úroveň dividend a pokud se domnívají, že to je vhodné.

Kromě toho může Fond vyplácet dividendy z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu poté, co byl rozdělen celý čistý zisk připadající na příslušnou Třidu a realizované a nerealizované zisky připadající na příslušnou Třidu. Kromě toho v případě, že disponibilní realizované zisky z investic po odečtení realizovaných a nerealizovaných ztrát jsou záporné, může Fond stále vyplácet dividendy z čistého příjmu z investic a / nebo z kapitálu. Důvodem pro umožnění výplaty dividend z kapitálu je umožnit Fondu, aby mohl maximalizovat výši příjmů na výplatu dividend investorům v příslušné Třídě. Je třeba investory upozornit, že rozdělování z kapitálu může mít odlišné daňové dopady na rozdělování příjmů, a investoři by v tomto ohledu měli vyhledat odbornou radu.

### **14. Rizikové faktory**

Rizikové faktory spojené s tímto Fondem jsou následující, jejich výčet však nemusí být úplný:

riziko tržní kapitalizace, tržní riziko, riziko měnové kontroly a repatriace, likvidní riziko, kreditní riziko, investování do cenných papírů s pevným kupónem, riziko odkupu, měnové riziko, riziko měny denominace Podílových listů, změny úrokových sazeb, riziko oceňování, rizika spojená s *emerging markets*, derivátová rizika, likvidita futures kontraktů, obchodování s forwardy, měnové transakce, riziko spojené s trhy OTC, riziko spojené s protistranou, nedostatečné předpisy, riziko zodpovědnosti za jiné Fondy, riziko zapůjčování cenných papírů, riziko spojené s oceňováním Investičního manažera.

Investorům je doporučeno pročíst si kapitulu v Prospektu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné

zvláštní zřetele“, kde najdou podrobnější informace o rizicích spojených s tímto Fondem.

**DODATEK 3: Generali PPF Global Brands Fund**  
**Datovaný 28. května 2013 k Prospektu vydanému pro Generali PPF Invest plc**

Tento Dodatek obsahuje informace týkající se konkrétně fondu Generali PPF Global Brands Fund (dále označován jen jako „Fond“), Fondu společnosti Generali PPF Invest plc (dále označována jen jako „Společnost“), otevřené investiční společnosti s proměnlivou kapitálovou strukturou jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy, s oprávněním od Centrální banky ze dne 27. května 2009 jakožto společnost UCITS v souladu s Nařízeními UCITS.

**Tento Dodatek tvoří součást Prospektu Společnosti ze dne 28. května 2013 (dále označovaného jako „Prospekt“), který přímo předchází tomuto Dodatku a jehož nedílnou část tento Dodatek tvoří. Tento Dodatek je třeba číst v kontextu a souvislosti s tímto Prospektem.**

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v kapitole „Vedení společnosti a administrace“ dále v tomto Prospektu přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří vynaložili veškerou možnou péči, aby se tak stalo) jsou informace uvedené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a nebylo vynecháno nic, co by mohlo ovlivnit přenos takových informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

**Fond může uzavírat transakce s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem měnového zajištění, aby tak snížil měnové riziko Fondu. Vzhledem ke své investiční politice může Fond (ve srovnání s jinými akciovými fondy s obdobným investičním mandátem) vykazovat vysoký stupeň volatility. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100 % čistých aktiv Fondu.**

**Tento Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv do jiných programů kolektivního investování.**

**Investice do tohoto Fondu by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Investoři by měli věnovat pozornost skutečnosti, že Podílové listy Fondu nejsou stejné jako vklady či obligace, které jsou garantované či schválené určitou bankou, a proto také hodnota jakékoliv částky investované do tohoto Fondu může kolísat. Investoři by si měli před investováním do tohoto Fondu pročíst a zvážit obsah kapitoly „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.**

## **1. Výklad pojmů**

Níže uvedené pojmy budou mít následující význam:

Pracovní den  
(„Business Day“)

označuje dny (vyjma sobot a nedělí), kdy jsou v Irsku a v České republice obvykle otevřené banky, nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti Podílníky.

Obchodní den  
(„Dealing Day“)

označuje každý Pracovní den a / nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti s předstihem Podílníky, za předpokladu, že takový Obchodní bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.

Obchodní uzávěrka  
(„Dealing Deadline“)

označuje 11:30 hodin irského času kteréhokoliv Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou s předstihem informovat Podílníky, za podmínky, že tato Obchodní uzávěrka není nikdy později než Okamžik ocenění aktiv Fondu.

Počáteční cena  
(„Initial Price“)

označuje 10 EUR pro Třidu A EUR, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třidu A HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třidu A PLN,

ekvivalent EUR 10 v RON pro Třidu A RON a ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třidu A CZK.

Investiční manažer  
(„Investment Manager“)

označuje společnost Generali PPF Asset Management, a.s.

Okamžik ocenění aktiv Fondu

(„Valuation Point“) označuje 23:00 hodin irského času daného Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný čas, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou informovat Podílníky, za podmínky, že Okamžik ocenění aktiv Fondu nebude před Obchodní uzávěrkou.

Všechny ostatní termíny používané v tomto Dodatku budou mít stejný význam, jaký je uveden v kapitole týkající se výkladu termínů v Prospektu.

## 2. Základní měna

Základní měnou Fondu bude EUR.

### *Měna Třídy*

Třída A EUR bude denominována v EUR

Třída A HUF bude denominována v HUF

Třída A PLN bude denominována v PLN

Třída A RON bude denominována v RON

Třída A CZK bude denominována v CZK

## 3. Profil typického investora

Tento Dílčí fond je typicky vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu svého kapitálu investováním do regionálně diverzifikovaného portfolia akcií dobře známých značek, a kteří jsou si vědomi případných výnosů a rizik spojených s těmito investicemi. Tento Dílčí fond může mít v důsledku své investiční politiky velkou volatilitu. Vzhledem k vyšší úrovni rizika, které je spojeno s investováním do akcií, je tento Dílčí fond určen pro investory, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu, a je vhodnější pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na dobu alespoň osmi let.

## 4. Investiční cíl

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

## 5. Investiční politika

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 do programů kolektivního investování, které jsou podrobněji popsány 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).

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 zváží 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.

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.

Fond může investovat do fondů obchodovaných na burze s účelem získat expozici ve výše uvedených třídách aktiv, nebo za účelem zajištění. Fond může také v souladu s požadavky Centrální banky investovat až 100 % svých aktiv do podílových listů programů kolektivního investování, aby tak získal expozici ve výše uvedených třídách aktiv jakožto součást svého investičního cíle. Mezi ně patří další programy řízené Investičním manažerem, ostatní Fondy Společnosti, a mohou rovněž zahrnovat programy kolektivního investování, které mají podkladové expozice ve výše uvedených třídách aktiv. Fond může také jako součást strategie řízení hotovosti investovat do fondů peněžního trhu (hodnocených jak nad, tak i pod investičním stupněm, nebo nehodnocených).

Programy kolektivního investování, do kterých Fond může investovat, budou regulované otevřené a / nebo regulované či neregulované uzavřené fondy, které mohou využívat pákový efekt, a / nebo nevyužívají pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS programy, budou mít sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, na Jersey, Guernsey a na Isle of Man, a po předchozím souhlasu Centrální banky v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že tento program bude podléhat takovému regulovanému režimu, aby zajistil rovnocennou úroveň ochrany podílníků, jako je ochrana poskytovaná v rámci UCITS.

Maximální celkové poplatky za správu, které mohou být účtovány ze strany programů kolektivního investování, do kterých Fond bude investovat, činí 3 % jejich celkové čisté hodnoty aktiv.

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.

Deriváty, které Fond používá, mohou zahrnovat měnové forwardy a swapy, které mohou být využity k účelu měnového zajištění. Podrobnosti o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v procesu řízení rizik spojených s deriváty, vydaném Centrální bankou. Žádné z typů derivátů, které nejsou uvedeny v procesu řízení rizik, nebudou použity, dokud nebude Centrální bance předložen revidovaný návrh a dokud Centrální bankou nebyl schválen. Příloha III obsahuje popis typů derivátů, které tento Fond může používat.

Používání derivátových nástrojů pro účely měnového zajištění může vystavit Fond riziku, které je nastíněno níže v kapitole „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.

## **Efektivní správa portfolia**

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 Centrální bankou). 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. Tyto techniky a nástroje jsou uvedeny v Příloze III k tomuto Prospektu. Riziko pozice podkladových aktiv derivátových instrumentů v kombinaci s pozicemi vyplývajícími z přímých investic nepřesáhnou investiční limity stanovené v tomto Prospektu a v Nařízeních UCITS. Globální expozici Fondu vypočítá Investiční manažer jako přírůstkové (postupně se zvyšující) expozice a pákový efekt vytvořený UCITS prostřednictvím přímých zahraničních investic, včetně vložených derivátů s využitím závazného přístupu, aby se zajistilo, že globální expozice Fondu nepřesáhne čistou hodnotu aktiv Fondu. Z tohoto důvodu nepřekročí otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům 100 % čistých aktiv Fondu. Použití závazného přístupu pro výpočet globální expozice vyžaduje, aby Investiční manažer převedl každou pozici přímé zahraniční investice Fondu na tržní hodnotu ekvivalentní pozice v podkladových aktivech této přímé zahraniční investice.

## **6. Nabídka**

Třída A HUF a Třída A RON budou nabízeny investorům od 1. srpna 2009, 9:00 hodin irského času, do 28. listopadu 2013, 17:00 hodin irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

Všechny ostatní Třídy již byly vydány a jsou k dispozici za čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list s připočtením Poplatku za nákup, jak je to uvedeno níže v kapitole "Poplatek za nákup".

K Původní ceně může být připočten Poplatek za nákup, který je popsán podrobněji v kapitole „Poplatek za nákup“. Ředitelé jsou oprávněni období počáteční nabídky zkrátit nebo prodloužit. Pokud byly obdrženy Žádosti o nákup Podílových listů, bude o takovém zkrácení nebo prodloužení období počáteční nabídky s předstihem uvědomena Centrální banka. V ostatních případech bude informován čtvrtletně.

Po uzavření období počáteční nabídky budou vydány Podílové listy Fondu za Čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list.

## 7. Zajišťované Třídy

Společnost může (ale nemusí, nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Fondu týkajícího se konkrétní Třídy zajištěním do měny denominace dané Třídy. Investorům je doporučeno pročit si Přílohu III Prospektu a kapitoly tohoto Prospektu nazvané „Zajišťované Třídy“ a „Riziko měny denominace Podílových listů“.

## 8. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce

Minimální hodnoty, které musí investor splňovat, jsou uvedeny níže:

Třída Podílových listů	Minimální nákup	Minimální velikost transakce	Minimální držba
Třída A EUR	100 EUR	1 EUR	EUR 10
Třída A HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 1 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída A PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 1 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR
Třída A RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 1 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR
Třída A CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 1 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR

Ředitelé si vyhrazují právo rozlišovat mezi Podílníky a odmítnout nebo snížit Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce pro jisté investory.

## 9. Konverze Podílových listů (Přestup)

S ohledem na požadavky na Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce stanovené daným Fondem nebo Třídou mohou Podílníci zažádat o přestup některých nebo všech jejich Podílových listů v jednom Fondě nebo Třídě do jiného Fondu nebo Třídy, nebo do jiné Třídy v rámci jednoho Fondu, v souladu s ustanoveními Prospektu v kapitole „Konverze Podílových listů (Přestup)“.

## 10. Pozastavené obchodování

Podílové listy nemusí být vydávány, odkupovány nebo může být pozastaveno jejich přestupování během jakéhokoliv období, kdy je pozastaven výpočet Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu způsobem popsaným v Prospektu v kapitole „Pozastavené oceňování aktiv“. Žadatelé o Podílové listy a Podílníci požadující odkup nebo přestup Podílových listů budou uvědomeni o takovém pozastavení, a pokud takové žádosti nebudou staženy, budou žádosti o Podílové listy a žádosti o odkup nebo přestup zpracovány následující Obchodní den poté, co bylo pozastavené obchodování ukončeno.

## 11. Investiční omezení

Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu I, která uvádí Investiční omezení Fondů.

## 12. Poplatky a výdaje

Fond Generali PPF Global Brands Fund ponese (i) svůj podíl na poplatcích a výdajích spojených se založením a organizací Společnosti, což je podrobně popsáno v Prospektu, v kapitole „Výdaje spojené se založením Společnosti“ po zbývajících částí období, za které se budou takové poplatky a výdaje amortizovat; (ii) svůj příslušný podíl na poplatcích a provozních výdajích. Poplatky a provozní výdaje Společnosti včetně odměn Administrátorovi a Depozitáři jsou podrobně uvedené v kapitole „Poplatky a výdaje“ v Prospektu. Další poplatky splatné z aktiv Fondu jsou tyto:

### *Odměna Distributorovi*

Distributor bude mít nárok na distributorskou odměnu z aktiv tohoto Fondu ve výši až 1,91 % ročně z Čisté hodnoty aktiv příslušné Třídy v rámci relevantního Fondu. Tato odměna bude kumulována na denní bázi a bude splatná měsíčně zpětně.

### *Poplatek za nákup*

Podílníkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočtený jako procentní část z nákupních částek nepřesahující 5 % z Čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

### *Poplatek za odkup*

Přestože Společnost je oprávněna účtovat si za odkup Podílových listů poplatek, který nepřesahuje 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, není u tohoto Fondu o vybírání poplatků za odkup uvažováno. O úmyslu účtovat poplatek za odkup Podílových listů budou Podílníci předem informováni. Bez ohledu na to jsou Ředitelé oprávněni účtovat poplatek za odkup až do 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, pokud mají důvod domnívat se, že Podílník vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu.

### *Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu*

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 zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady jiných Fondů.

V případě tohoto Fondu obdrží odměnu tohoto typu Administrátor, Depozitář, Investiční manažer a Distributor. Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu činí 2,50 % z Čisté hodnoty aktiv tohoto Fondu.

Je třeba investory upozornit, že Administrátor si bude rovněž účtovat minimální fixní poplatek a že Fondy budou mít kromě toho ještě množství dalších nákladů, jejichž podstatné součástí 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, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům, které jednotlivé Fondy vydávají, aby tak získali aktuální informace o skutečných nákladech vzniklých danému Fondu.

## 13. Dividendy a jejich výplaty

Fond bude reinvestovat veškerý svůj příjem a zisky. Není zamýšleno vyplácení dividend.

## 14. Rizikové faktory

Rizikové faktory spojené s tímto Fondem jsou následující, jejich výčet však nemusí být úplný:

riziko tržní kapitalizace, tržní riziko, riziko měnové kontroly a repatriace, likvidní riziko, kreditní riziko, investování do cenných papírů s pevným kupónem, riziko odkupu, měnové riziko, riziko měny denominace Podílových listů, změny úrokových sazeb, riziko oceňování, rizika spojená s *emerging markets*, derivátová rizika, likvidita futures kontraktů, obchodování s forwardy, měnové transakce, riziko spojené s trhy OTC, riziko spojené s protistranou, nedostatečné předpisy, riziko zodpovědnosti za jiné Fondy, riziko zapůjčování cenných papírů, riziko spojené s oceňováním Investičního manažera.

Investorům je doporučeno pročíst si kapitolu v Prospektu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“, kde najdou podrobnější informace o rizicích spojených s tímto Fondem.



**DODATEK 4: Generali PPF New Economies Fund**  
**Datovaný 28. května 2013 k Prospektu vydanému pro Generali PPF Invest plc**

Tento Dodatek obsahuje informace týkající se konkrétně fondu Generali PPF New Economies Fund (dále označován jen jako „Fond“), Fondu společnosti Generali PPF Invest plc (dále označována jen jako „Společnost“), otevřené investiční společnosti s proměnlivou kapitálovou strukturou jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy, s oprávněním od Centrální banky ze dne 27. května 2009 jakožto společnost UCITS v souladu s Nařízeními UCITS.

**Tento Dodatek tvoří součást Prospektu Společnosti ze dne 28. května 2013 (dále označovaného jako „Prospekt“), který přímo předchází tomuto Dodatku a jehož nedílnou část tento Dodatek tvoří. Tento Dodatek je třeba číst v kontextu a souvislosti s tímto Prospektem.**

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v kapitole „Vedení společnosti a administrace“ dále v tomto Prospektu přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří vynaložili veškerou možnou péči, aby se tak stalo) jsou informace uvedené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a nebylo vynecháno nic, co by mohlo ovlivnit přenos takových informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

**Fond může uzavírat transakce s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem měnového zajištění, aby tak snížil měnové riziko Fondu. Vzhledem ke své investiční politice může Fond (ve srovnání s jinými akciovými fondy se širším investičním mandátem) vykazovat vysoký stupeň volatility. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100% čistých aktiv Fondu.**

**Tento Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv do jiných programů kolektivního investování.**

**Investice do tohoto Fondu by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Investoři by měli věnovat pozornost skutečnosti, že Podílové listy Fondu nejsou stejné jako vklady či obligace, které jsou garantované či schválené určitou bankou, a proto také hodnota jakékoliv částky investované do tohoto Fondu může kolísat. Investoři by si měli před investováním do tohoto Fondu pročíst a zvážit obsah kapitoly „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.**

## 1. Výklad pojmů

Níže uvedené pojmy budou mít následující význam:

Pracovní den  
(„Business Day“)

označuje dny (vyjma sobot a nedělí), kdy jsou v Irsku a v České republice obvykle otevřené banky, nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti Podílníky.

Obchodní den  
(„Dealing Day“)

označuje každý Pracovní den a / nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti s předstihem Podílníky, za předpokladu, že takový Obchodní bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.

Obchodní uzávěrka  
(„Dealing Deadline“)

označuje 11:30 hodin irského času kteréhokoliv Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou s předstihem informovat Podílníky, za podmínky, že tato Obchodní uzávěrka není nikdy později než Okamžik ocenění aktiv Fondu.

Počáteční cena  
(„Initial Price“)

označuje 10 EUR pro Třidu A EUR, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třidu A HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třidu A PLN,

ekvivalent EUR 10 v RON pro Třidu A RON a ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třidu A CZK.

Investiční manažer („Investment Manager“) označuje společnost Generali PPF Asset Management, a.s.

Okamžik ocenění aktiv Fondu („Valuation Point“) označuje 23:00 hodin irského času daného Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný čas, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou informovat Podílňíky, za podmínky, že Okamžik ocenění aktiv Fondu nebude před Obchodní uzávěrkou.

Všechny ostatní termíny používané v tomto Dodatku budou mít stejný význam, jaký je uveden v kapitole týkající se výkladu termínů v Prospektu.

## 2. Základní měna

Základní měnou Fondu bude EUR.

### *Měna Třídy*

Třída A EUR bude denominována v EUR

Třída A HUF bude denominována v HUF

Třída A PLN bude denominována v PLN

Třída A RON bude denominována v RON

Třída A CZK bude denominována v CZK

## 3. Profil typického investora

Tento Dílčí fond je typicky vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu svého kapitálu investováním do cenných papírů společností na rozvíjejících se trzích (Emerging Markets), a kteří jsou si vědomi případných výnosů a rizik spojených s těmito investicemi. Tento Dílčí fond může mít v důsledku své investiční politiky velkou volatilitu. Vzhledem k vysoké úrovni rizika (nadprůměrná při investování na akciových trzích) je tento Dílčí fond určen pro investory, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu, a je vhodnější pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na dobu alespoň osmi let.

## 4. Investiční cíl

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

## 5. Investiční politika

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 do programů kolektivního investování, které jsou podrobněji popsány 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.

Tento Fond může také investovat do společností, které, podle názoru Investičního manažera, vyvíjejí podstatné ekonomické aktivity na trzích *emerging markets*, ale jejichž akcie jsou zaregistrovány pouze na Uznávané burze na rozvinutém trhu, tedy jakémkoliv trhu, který Investiční manažer nepovažuje za trh *emerging market*.

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.

Fond může investovat do fondů obchodovaných na burze s účelem získat expozici ve výše uvedených třídách aktiv, nebo za účelem zajištění. Fond může také v souladu s požadavky Centrální banky investovat až 100 % svých aktiv do podílových listů programů kolektivního investování, aby tak získal expozici ve výše uvedených třídách aktiv jakožto součást svého investičního cíle. Mezi ně patří další programy řízené Investičním manažerem, ostatní Fondy Společnosti, a mohou rovněž zahrnovat programy kolektivního investování, které mají podkladové expozice ve výše uvedených třídách aktiv. Fond může také jako součást strategie řízení hotovosti investovat do fondů peněžního trhu (hodnocených jak nad, tak i pod investičním stupněm, nebo nehodnocených).

Programy kolektivního investování, do kterých Fond může investovat, budou regulované otevřené a / nebo regulované či neregulované uzavřené fondy, které mohou využívat pákový efekt, a / nebo nevyužívají pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS programy, budou mít sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, na Jersey, Guernsey a na Isle of Man, a po předchozím souhlasu Centrální banky v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že tento program bude podléhat takovému regulovanému režimu, aby zajistil rovnocennou úroveň ochrany podílníků, jako je ochrana poskytovaná v rámci UCITS.

Maximální celkové poplatky za správu, které mohou být účtovány ze strany programů kolektivního investování, do kterých Fond bude investovat, činí 3 % jejich celkové čisté hodnoty aktiv.

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.

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.

Deriváty, které Fond používá, mohou zahrnovat měnové forwardy a swapy, které mohou být využity k účelu měnového zajištění. Podrobnosti o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v procesu řízení rizik spojených s deriváty vydaném Centrální bankou. Žádné z typů derivátů, které nejsou uvedeny v procesu řízení rizik, nebudou použity, dokud nebude Centrální bance předložen revidovaný návrh a dokud Centrální bankou nebyl schválen. Příloha III obsahuje popis typů derivátů, které tento Fond může používat.

Používání derivátových nástrojů pro účely měnového zajištění může vystavit Fond riziku, které je nastíněno níže v kapitole „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.

### **Efektivní správa portfolia**

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 Centrální bankou). 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. Tyto techniky a nástroje jsou uvedeny v Příloze III k tomuto Prospektu. Riziko pozice podkladových aktiv derivátových instrumentů v kombinaci s pozicemi vyplývajícími z přímých investic nepřesáhnou investiční limity stanovené v tomto Prospektu a v Nařízeních UCITS. Globální expozici Fondu vypočítá Investiční manažer jako přírůstkové (postupně se zvyšující) expozice a pákový efekt vytvořený UCITS prostřednictvím přímých zahraničních investic, včetně vložených derivátů s využitím závazného přístupu, aby se zajistilo, že globální expozice Fondu nepřesáhne čistou hodnotu aktiv Fondu. Z tohoto důvodu nepřekročí otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům 100 % čistých aktiv Fondu. Použití závazného přístupu pro výpočet globální expozice

vyžaduje, aby Investiční manažer převedl každou pozici přímé zahraniční investice Fondu na tržní hodnotu ekvivalentní pozice v podkladových aktivech této přímé zahraniční investice.

## 6. Nabídka

Třída A HUF a Třída A RON budou nabízeny investorům od 1. srpna 2009, 9:00 hodin irského času, do 28. listopadu 2013, 17:00 hodin irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

Všechny ostatní Třídy již byly vydány a jsou k dispozici za čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list s připočtením Poplatku za nákup, jak je to uvedeno níže v kapitole "Poplatek za nákup".

K Původní ceně může být připočten Poplatek za nákup, který je popsán podrobněji v kapitole „Poplatek za nákup“. Ředitelé jsou oprávněni období počáteční nabídky zkrátit nebo prodloužit. Pokud byly obdrženy Žádosti o nákup Podílových listů, bude o takovém zkrácení nebo prodloužení období počáteční nabídky s předstihem uvědomena Centrální banka. V ostatních případech bude informována čtvrtletně.

Po uzavření období počáteční nabídky budou vydány Podílové listy Fondu za Čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list.

## 7. Zajišťované Třídy

Společnost může (ale nemusí, nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Fondu týkajícího se konkrétní Třídy zajištěním do měny denominace dané Třídy. Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu III Prospektu a kapitoly tohoto Prospektu nazvané „Zajišťované Třídy“ a „Riziko měny denominace Podílových listů“.

## 8. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce

Minimální hodnoty, které musí investor splňovat, jsou uvedeny níže:

Třída Podílových listů	Minimální nákup	Minimální velikost transakce	Minimální držba
Třída A EUR	100 EUR	1 EUR	EUR 10
Třída A HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 1 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída A PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 1 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR
Třída A RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 1 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR
Třída A CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 1 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR

Ředitelé si vyhrazují právo rozlišovat mezi Podílníky a odmítnout nebo snížit Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce pro jisté investory.

## 9. Konverze Podílových listů (Přestup)

S ohledem na požadavky na Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce stanovené daným Fondem nebo Třídou mohou Podílníci zažádat o přestup některých nebo všech jejich Podílových listů v jednom Fondem nebo Třídě do jiného Fondu nebo Třídy, nebo do jiné Třídy v rámci jednoho Fondu, v souladu s ustanoveními Prospektu v kapitole „Konverze Podílových listů (Přestup)“.

## 10. Pozastavené obchodování

Podílové listy nemusí být vydávány, odkupovány nebo může být pozastaveno jejich přestupování během jakéhokoliv období, kdy je pozastaven výpočet Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu způsobem popsáným v Prospektu v kapitole „Pozastavené oceňování aktiv“. Žadatelé o Podílové listy a Podílníci požadující odkup nebo přestup Podílových listů budou uvědomeni o takovém

pozastavení, a pokud takové žádosti nebudou staženy, budou žádosti o Podílové listy a žádosti o odkup nebo přestup zpracovány následující Obchodní den poté, co bylo pozastavené obchodování ukončeno.

## 11. Investiční omezení

Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu I, která uvádí Investiční omezení Fondů.

## 12. Poplatky a výdaje

Fond Generali PPF New Economies Fund ponese (i) svůj podíl na poplatcích a výdajích spojených se založením a organizací Společnosti, což je podrobně popsáno v Prospektu, v kapitole „Výdaje spojené se založením Společnosti“ po zbývajících část obdoby, za které se budou takové poplatky a výdaje amortizovat; a (ii) svůj příslušný podíl na poplatcích a provozních výdajích. Poplatky a provozní výdaje Společnosti včetně odměn Administrátorovi a Depozitáři jsou podrobně uvedené v kapitole „Poplatky a výdaje“ v Prospektu. Další poplatky splatné z aktiv Fondu jsou tyto:

### *Odměna Distributorovi*

Distributor bude mít nárok na distributorskou odměnu z aktiv tohoto Fondu ve výši až 1,91 % ročně z Čisté hodnoty aktiv příslušné Třídy v rámci relevantního Fondu. Tato odměna bude kumulována na denní bázi a bude splatná měsíčně zpětně.

### *Poplatek za nákup*

Podílníkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočtený jako procentní část z nákupních částek nepřesahující 5% z Čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

### *Poplatek za odkup*

Přestože Společnost je oprávněna účtovat si za odkup Podílových listů poplatek, který nepřesahuje 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, není u tohoto Fondu o vybírání poplatků za odkup uvažováno. O úmyslu účtovat poplatek za odkup Podílových listů budou Podílníci předem informováni. Bez ohledu na to jsou Ředitelé oprávněni účtovat poplatek za odkup až do 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, pokud mají důvod domnívat se, že Podílník vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu.

### *Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu*

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 zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady jiných Fondů.

V případě tohoto Fondu obdrží odměnu tohoto typu Administrátor, Depozitář, Investiční manažer a Distributor. Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu činí 2,50 % z Čisté hodnoty aktiv tohoto Fondu.

Je třeba investory upozornit, že Administrátor si bude rovněž účtovat minimální fixní poplatek a že Fondy budou mít kromě toho ještě množství dalších nákladů, jejichž podstatné součástí 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, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům, které jednotlivé Fondy vydávají, aby tak získali aktuální informace o skutečných nákladech vzniklých danému Fondu.

## 13. Dividendy a jejich výplaty

Fond bude reinvestovat veškerý svůj příjem a zisky. Není zamýšleno vyplácení dividend.

#### 14. Rizikové faktory

Rizikové faktory spojené s tímto Fondem jsou následující, jejich výčet však nemusí být úplný:

riziko tržní kapitalizace, tržní riziko, riziko měnové kontroly a repatriace, likvidní riziko, kreditní riziko, investování do cenných papírů s pevným kupónem, riziko odkupu, měnové riziko, riziko měny denominace Podílových listů, změny úrokových sazeb, riziko oceňování, rizika spojená s *emerging markets*, derivátová rizika, likvidita futures kontraktů, obchodování s forwardy, měnové transakce, riziko spojené s trhy OTC, riziko spojené s protistranou, nedostatečné předpisy, riziko zodpovědnosti za jiné Fondy, riziko zapůjčování cenných papírů, riziko spojené s oceňováním Investičního manažera.

Investorům je doporučeno pročíst si kapitolu v Prospektu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“, kde najdou podrobnější informace o rizicích spojených s tímto Fondem.

**DODATEK 5: Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund**  
**Datovaný 28. května 2013 k Prospektu vydanému pro Generali PPF Invest plc**

Tento Dodatek obsahuje informace týkající se konkrétně fondu Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund (dále označován jen jako „Fond“), Fondu společnosti Generali PPF Invest plc (dále označována jen jako „Společnost“), otevřené investiční společnosti s proměnlivou kapitálovou strukturou jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy, s oprávněním od Centrální banky ze dne 27. května 2009 jakožto společnost UCITS v souladu s Nařízeními UCITS.

**Tento Dodatek tvoří součást Prospektu Společnosti ze dne 28. května 2013 (dále označovaného jako „Prospekt“), který přímo předchází tomuto Dodatku a jehož nedílnou část tento Dodatek tvoří. Tento Dodatek je třeba číst v kontextu a souvislosti s tímto Prospektem.**

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v kapitole „Vedení společnosti a administrace“ dále v tomto Prospektu přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří vynaložili veškerou možnou péči, aby se tak stalo) jsou informace uvedené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a nebylo vynecháno nic, co by mohlo ovlivnit přenos takových informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

**Fond může uzavírat transakce s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem zajištění, aby tak snížil měnové riziko Fondu. Vzhledem ke své investiční politice může Fond (ve srovnání s jinými akciovými fondy se širším investičním mandátem) vykazovat vysoký stupeň volatility. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100% čistých aktiv Fondu.**

**Tento Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv do jiných programů kolektivního investování.**

**Investice do tohoto Fondu by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Investoři by měli věnovat pozornost skutečnosti, že Podílové listy Fondu nejsou stejné jako vklady či obligace, které jsou garantované či schválené určitou bankou, a proto také hodnota jakékoliv částky investované do tohoto Fondu může kolísat. Investoři by si měli před investováním do tohoto Fondu pročíst a zvážit obsah kapitoly „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.**

## 1. Výklad pojmů

Níže uvedené pojmy budou mít následující význam:

Pracovní den  
(„Business Day“)

označuje dny (vyjma sobot a nedělí), kdy jsou v Irsku a v České republice obvykle otevřené banky, nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti Podílníky.

Obchodní den  
(„Dealing Day“)

označuje každý Pracovní den a / nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti s předstihem Podílníky, za předpokladu, že takový Obchodní bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.

Obchodní uzávěrka  
(„Dealing Deadline“)

označuje 11:30 hodin irského času kteréhokoliv Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou s předstihem informovat Podílníky, za podmínky, že tato Obchodní uzávěrka není nikdy později než Okamžik ocenění aktiv Fondu.

Počáteční cena  
(„Initial Price“)

označuje 10 EUR pro Třídou A EUR, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třídou A HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třídou A PLN,

ekvivalent EUR 10 v RON pro Třidu A RON a ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třidu A CZK.

Investiční manažer  
(„Investment Manager“)

označuje společnost Generali PPF Asset Management, a.s.

Okamžik ocenění aktiv Fondu

(„Valuation Point“) označuje 23:00 hodin irského času daného Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný čas, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou informovat Podílníky, za podmínky, že Okamžik ocenění aktiv Fondu nebude před Obchodní uzávěrkou.

Všechny ostatní termíny používané v tomto Dodatku budou mít stejný význam, jaký je uveden v kapitole týkající se výkladu termínů v Prospektu.

## 2. Základní měna

Základní měnou Fondu bude EUR.

### *Měna Třídy*

Třída A EUR bude denominována v EUR

Třída A HUF bude denominována v HUF

Třída A PLN bude denominována v PLN

Třída A RON bude denominována v RON

Třída A CZK bude denominována v CZK

## 3. Profil typického investora

Tento Dílčí fond je typicky vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu svého kapitálu investováním do cenných papírů společností zabývajících se těžbou a zpracováním ropy a energetikou, a kteří jsou si vědomi možností návratnosti svých investic a rizik spojených s takovými investicemi. Tento Dílčí fond může mít v důsledku své investiční politiky velkou volatilitu. Vzhledem k vysoce nadprůměrné úrovni rizika je tento Dílčí fond určen pro investory, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu, a je vhodnější pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na dobu alespoň osmi let.

## 4. Investiční cíl

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

## 5. Investiční politika

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 rozvíjejících se zemí *emerging markets* (s výjimkou ruských trhů) a / nebo do programů kolektivního investování, které jsou podrobněji popsány 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.

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.

Fond může investovat do fondů obchodovaných na burze s účelem získat expozici ve výše uvedených třídách aktiv, nebo za účelem zajištění. Fond může také v souladu s požadavky Centrální banky investovat až 100 % svých aktiv do podílových listů programů kolektivního investování, aby tak získal expozici ve výše uvedených třídách aktiv jakožto součást svého investičního cíle. Mezi ně patří další programy řízené Investičním manažerem, ostatní Fondy Společnosti, a mohou rovněž zahrnovat programy kolektivního investování, které mají podkladové



expozice ve výše uvedených třídách aktiv. Fond může také jako součást strategie řízení hotovosti investovat do fondů peněžního trhu (hodnocených jak nad, tak i pod investičním stupněm, nebo nehodnocených).

Programy kolektivního investování, do kterých Fond může investovat, budou regulované otevřené a / nebo regulované či neregulované uzavřené fondy, které mohou využívat pákový efekt, a / nebo nevyužívají pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS programy, budou mít sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, na Jersey, Guernsey a na Isle of Man, a po předchozím souhlasu Centrální banky v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že tento program bude podléhat takovému regulovanému režimu, aby zajistil rovnocennou úroveň ochrany podílníků, jako je ochrana poskytovaná v rámci UCITS.

Maximální celkové poplatky za správu, které mohou být účtovány ze strany programů kolektivního investování, do kterých Fond bude investovat, činí 3 % jejich celkové čisté hodnoty aktiv.

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.

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 pomocná likvidní aktiva.

Deriváty, které Fond používá, mohou zahrnovat měnové forwardy a swapy, které mohou být využity k účelu měnového zajištění. Podrobnosti o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v procesu řízení rizik spojených s deriváty vydaném Centrální bankou. Žádné z typů derivátů, které nejsou uvedeny v procesu řízení rizik, nebudou použity, dokud nebude Centrální bance předložen revidovaný návrh a dokud Centrální bankou nebyl schválen. Příloha III obsahuje popis typů derivátů, které tento Fond může používat.

Používání derivátových nástrojů pro účely měnového zajištění může vystavit Fond riziku, které je nastíněno níže v kapitole „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.

### **Efektivní správa portfolia**

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 Centrální bankou). Takové transakce mohou zahrnovat cizoměnové transakce, které mění charakteristiky vystavení měnovému riziku převoditelných cenných papírů držných Fondem. Jelikož měnové pozice držené Fondem nemusí odpovídat pozicím aktiv držných Fondem, efekt pohybu směnných kurzů může být podstatně jiný ve Fondu ve srovnání s jiným fondem s obdobnými investicemi. Tyto techniky a nástroje jsou uvedeny v Příloze III k tomuto Prospektu. Riziko pozice podkladových aktiv derivátových instrumentů v kombinaci s pozicemi vyplývajícími z přímých investic nepřesáhnou investiční limity stanovené v tomto Prospektu a v Nařízeních UCITS. Globální expozici Fondu vypočítá Investiční manažer jako přírůstkové (postupně se zvyšující) expozice a pákový efekt vytvořený UCITS prostřednictvím přímých zahraničních investic, včetně vložených derivátů s využitím závazného přístupu, aby se zajistilo, že globální expozice Fondu nepřesáhne čistou hodnotu aktiv Fondu. Z tohoto důvodu nepřekročí otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům 100 % čistých aktiv Fondu. Použití závazného přístupu pro výpočet globální expozice vyžaduje, aby Investiční manažer převedl každou pozici přímé zahraniční investice Fondu na tržní hodnotu ekvivalentní pozice v podkladových aktivech této přímé zahraniční investice.

## **6. Nabídka**

Třída A HUF a Třída A RON budou nabízeny investorům od 1. srpna 2009, 9:00 hodin irského času, do 28. listopadu 2013, 17:00 hodin irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

Všechny ostatní Třídy již byly vydány a jsou k dispozici za čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list s připočtením Poplatku za nákup, jak je to uvedeno níže v kapitole "Poplatek za nákup".

K Původní ceně může být připočten Poplatek za nákup, který je popsán podrobněji v kapitole „Poplatek za nákup“. Ředitelé jsou oprávněni období počáteční nabídky zkrátit nebo prodloužit. Pokud byly obdrženy Žádosti o nákup Podílových listů, bude o takovém zkrácení nebo prodloužení období počáteční nabídky s předstihem uvědomena Centrální banka. V ostatních případech bude informována čtvrtletně.

Po uzavření období počáteční nabídky budou vydány Podílové listy Fondu za Čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list.

## 7. Zajišťované Třídy

Společnost může (ale nemusí, nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Fondu týkajícího se konkrétní Třídy zajištěním do měny denominace dané Třídy. Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu III Prospektu a kapitoly tohoto Prospektu nazvané „Zajišťované Třídy“ a „Riziko měny denominace Podílových listů“.

## 8. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce

Minimální hodnoty, které musí investor splňovat, jsou uvedeny níže:

Třída Podílových listů	Minimální nákup	Minimální velikost transakce	Minimální držba
Třída A EUR	100 EUR	1 EUR	EUR 10
Třída A HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 1 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída A PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 1 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR
Třída A RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 1 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR
Třída A CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 1 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR

Ředitelé si vyhrazují právo rozlišovat mezi Podílníky a odmítnout nebo snížit Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce pro jisté investory.

## 9. Konverze Podílových listů (Přestup)

S ohledem na požadavky na Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce stanovené daným Fondem nebo Třídou mohou Podílníci zažádat o přestup některých nebo všech jejich Podílových listů v jednom Fondem nebo Třídě do jiného Fondu nebo Třídy, nebo do jiné Třídy v rámci jednoho Fondu, v souladu s ustanoveními Prospektu v kapitole „Konverze Podílových listů (Přestup)“.

## 10. Pozastavené obchodování

Podílové listy nemusí být vydávány, odkupovány nebo může být pozastaveno jejich přestupování během jakéhokoliv období, kdy je pozastaven výpočet Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu způsobem popsaným v Prospektu v kapitole „Pozastavené oceňování aktiv“. Žadatelé o Podílové listy a Podílníci požadující odkup nebo přestup Podílových listů budou uvědomeni o takovém pozastavení, a pokud takové žádosti nebudou staženy, budou žádosti o Podílové listy a žádosti o odkup nebo přestup zpracovány následující Obchodní den poté, co bylo pozastavené obchodování ukončeno.

## 11. Investiční omezení

Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu I, která uvádí Investiční omezení Fondů.

## 12. Poplatky a výdaje

Fond Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund ponese (i) svůj podíl na poplatcích a výdajích spojených se založením a organizací Společnosti, což je podrobně popsáno v Prospektu, v kapitole „Výdaje spojené se založením Společnosti“ po zbývající část období, za které se budou takové poplatky a výdaje amortizovat; a (ii) svůj příslušný podíl na poplatcích a provozních výdajích. Poplatky a provozní výdaje Společnosti včetně odměn Administrátorovi a Depozitáři jsou podrobně uvedené v kapitole „Poplatky a výdaje“ v Prospektu. Další poplatky splatné z aktiv Fondu jsou tyto:

### *Odměna Distributorovi*

Distributor bude mít nárok na distributorskou odměnu z aktiv tohoto Fondu ve výši až 1,91 % ročně z Čisté hodnoty aktiv příslušné Třídy v rámci relevantního Fondu. Tato odměna bude kumulována na denní bázi a bude splatná měsíčně zpětně.

### *Poplatek za nákup*

Podílníkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočtený jako procentní část z nákupních částek nepřesahující 5 % z Čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

### *Poplatek za odkup*

Přestože Společnost je oprávněna účtovat si za odkup Podílových listů poplatek, který nepřesahuje 3 % z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, není u tohoto Fondu o vybírání poplatků za odkup uvažováno. O úmyslu účtovat poplatek za odkup Podílových listů budou Podílníci předem informováni. Bez ohledu na to jsou Ředitelé oprávněni účtovat poplatek za odkup až do 3 % z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, pokud mají důvod domnívat se, že Podílník vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu.

### *Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu*

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 zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady jiných Fondů.

V případě tohoto Fondu obdrží odměnu tohoto typu Administrátor, Depozitář, Investiční manažer a Distributor. Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu činí 2,50 % z Čisté hodnoty aktiv tohoto Fondu.

Je třeba investory upozornit, že Administrátor si bude rovněž účtovat minimální fixní poplatek a že Fondy budou mít kromě toho ještě množství dalších nákladů, jejichž podstatné součástí 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, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům, které jednotlivé Fondy vydávají, aby tak získali aktuální informace o skutečných nákladech vzniklých danému Fondu.

## 13. Dividendy a jejich výplaty

Fond bude reinvestovat veškerý svůj příjem a zisky. Není zamýšleno vyplácení dividend.

## 14. Rizikové faktory

Rizikové faktory spojené s tímto Fondem jsou následující, jejich výčet však nemusí být úplný:

riziko tržní kapitalizace, tržní riziko, riziko měnové kontroly a repatriace, likvidní riziko, kreditní riziko, investování do cenných papírů s pevným kupónem, riziko odkupu, měnové riziko, riziko měny denominace Podílových listů, změny úrokových sazeb, riziko oceňování, rizika spojená s *emerging*

*markets*, derivátová rizika, likvidita futures kontraktů, obchodování s forwardy, měnové transakce, riziko spojené s trhy OTC, riziko spojené s protistranou, nedostatečné předpisy, riziko zodpovědnosti za jiné Fondy, riziko zapůjčování cenných papírů, riziko spojené s oceňováním Investičního manažera.

Investorům je doporučeno pročíst si kapitolu v Prospektu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“, kde najdou podrobnější informace o rizicích spojených s tímto Fondem.

**DODATEK 6: Generali PPF Commodity Fund**  
**Datovaný 28. května 2013 k Prospektu vydanému pro Generali PPF Invest plc**

Tento Dodatek obsahuje informace týkající se konkrétně fondu Generali PPF Commodity Fund (dále označován jen jako „Fond“), Fondu společnosti Generali PPF Invest plc (dále označována jen jako „Společnost“), otevřené investiční společnosti s proměnlivou kapitálovou strukturou jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy, s oprávněním od Centrální banky ze dne 27. května 2009 jakožto společnost UCITS v souladu s Nařízeními UCITS.

**Tento Dodatek tvoří součást Prospektu Společnosti ze dne 28. května 2013 (dále označovaného jako „Prospekt“), který přímo předchází tomuto Dodatku a jehož nedílnou část tento Dodatek tvoří. Tento Dodatek je třeba číst v kontextu a souvislosti s tímto Prospektem.**

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v kapitole „Vedení společnosti a administrace“ dále v tomto Prospektu přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří vynaložili veškerou možnou péči, aby se tak stalo) jsou informace uvedené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a nebylo vynecháno nic, co by mohlo ovlivnit přenos takových informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

**Fond může uzavírat transakce s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem zajištění, aby tak snížil měnové riziko Fondu. Vzhledem ke své investiční politice může Fond (ve srovnání s jinými akciovými fondy se širším investičním mandátem) vykazovat vysoký stupeň volatility. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100 % čistých aktiv Fondu.**

**Tento Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv do jiných programů kolektivního investování.**

**Investice do tohoto Fondu by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Investoři by měli věnovat pozornost skutečnosti, že Podílové listy Fondu nejsou stejné jako vklady či obligace, které jsou garantované či schválené určitou bankou, a proto také hodnota jakékoliv částky investované do tohoto Fondu může kolísat. Investoři by si měli před investováním do tohoto Fondu pročíst a zvážit obsah kapitoly „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.**

## 1. Výklad pojmů

Níže uvedené pojmy budou mít následující význam:

Pracovní den  
(„Business Day“)

označuje dny (vyjma sobot a nedělí), kdy jsou v Irsku a v České republice obvykle otevřené banky, nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti Podílníky.

Komoditní indexy  
(„Commodity Indices“)

jsou komoditní indexy a dílčí komoditní indexy včetně, avšak ne výhradně, indexů Rogers Commodity Index, Dow Jones-AIG Commodity Index, Reuters/Jefferies CRB Index, S&P CSCI Commodity Index, do kterého může Fond investovat prostřednictvím tzv. exchange traded commodities, exchange traded notes, indexových certifikátů a dalších převoditelných cenných papírů uvedených dále kapitole „Investiční politika“.

Obchodní den  
(„Dealing Day“)

označuje každý Pracovní den a / nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti s předstihem Podílníky, za předpokladu, že takový Obchodní bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.

Obchodní uzávěrka („Dealing Deadline“)	označuje 11:30 hodin irského času kteréhokoliv Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou s předstihem informovat Podílňíky, za podmínky, že tato Obchodní uzávěrka není nikdy později než Okamžik ocenění aktiv Fondu.
Počáteční cena („Initial Price“)	označuje 10 EUR pro Třídú A EUR, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třídú A HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třídú A PLN, ekvivalent EUR 10 v RON pro Třídú A RON a ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třídú A CZK.
Investiční manažer („Investment Manager“)	označuje společnost Generali PPF Asset Management, a. s.
Okamžik ocenění aktiv Fondu („Valuation Point“)	označuje 23:00 hodin irského času daného Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný čas, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou informovat Podílňíky, za podmínky, že Okamžik ocenění aktiv Fondu nebude před Obchodní uzávěrkou.

Všechny ostatní termíny používané v tomto Dodatku budou mít stejný význam, jaký je uveden v kapitole týkající se výkladu termínů v Prospektu.

## 2. Základní měna

Základní měnou Fondu bude EUR.

### *Měna Třídý*

Třída A EUR bude denominována v EUR  
Třída A HUF bude denominována v HUF  
Třída A PLN bude denominována v PLN  
Třída A RON bude denominována v RON  
Třída A CZK bude denominována v CZK

## 3. Profil typického investora

Tento Dílčí fond je typicky vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu svého kapitálu investováním do cenných papírů při sledování cen komodit, a kteří jsou si vědomi možnosti návratnosti svých investic a rizik spojených s takovými investicemi. Tento Dílčí fond může mít v důsledku své investiční politiky velkou volatilitu. Vzhledem k vysoce nadprůměrné úrovni rizika je tento Dílčí fond určen pro investory, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu, a je vhodnější pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na dobu alespoň osmi let.

## 4. Investiční cíl

Investičním cílem tohoto Fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu.

## 5. Investiční politika

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), a / nebo do programů kolektivního investování, které jsou podrobněji popsány níže (tzv. Core Satellite“ strategie). Fond také může investovat do finančních derivátů, Komoditních

indexů za podmínky, že tyto indexy splňují požadavky Centrální banky.

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 fondů obchodovaných na burze s účelem získat expozici ve výše uvedených třídách aktiv, nebo za účelem zajištění. Fond může také v souladu s požadavky Centrální banky investovat až 100 % svých aktiv do podílových listů programů kolektivního investování, aby tak získal expozici ve výše uvedených třídách aktiv jakožto součást svého investičního cíle. Mezi ně patří další programy řízené Investičním manažerem, ostatní Fondy Společnosti, a mohou rovněž zahrnovat programy kolektivního investování, které mají podkladové expozice ve výše uvedených třídách aktiv. Fond může také jako součást strategie řízení hotovosti investovat do fondů peněžního trhu (hodnocených jak nad, tak i pod investičním stupněm, nebo nehodnocených).

Programy kolektivního investování, do kterých Fond může investovat, budou regulované otevřené a / nebo regulované či neregulované uzavřené fondy, které mohou využívat pákový efekt, a / nebo nevyužívají pákový efekt. Otevřené fondy, které nejsou samy o sobě registrovány jako UCITS programy, budou mít sídlo v Irsku, v členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, na Jersey, Guernsey a na Isle of Man, a po předchozím souhlasu Centrální banky v některých jiných jurisdikcích, za předpokladu, že tento program bude podléhat takovému regulovanému režimu, aby zajistil rovnocennou úroveň ochrany podílníků, jako je ochrana poskytovaná v rámci UCITS.

Maximální celkové poplatky za správu, které mohou být účtovány ze strany programů kolektivního investování, do kterých Fond bude investovat, činí 3 % jejich celkové čisté hodnoty aktiv.

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.

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.

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.

Deriváty, které Fond používá, mohou zahrnovat měnové forwardy a swapy, které mohou být využity k účelu měnového zajištění. Podrobnosti o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v procesu řízení rizik spojených s deriváty vydaném Centrální bankou. Žádné z typů derivátů, které nejsou uvedeny v procesu řízení rizik, nebudou použity, dokud nebude Centrální bance předložen revidovaný návrh a dokud Centrální bankou nebyl schválen. Příloha III obsahuje popis typů derivátů, které tento Fond může používat.

Používání derivátových nástrojů pro účely měnového zajištění může vystavit Fond riziku, které jsou uvedena níže v kapitole „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.

### **Efektivní správa portfolia**

Fond může také využívat techniky a nástroje včetně nástrojů finančních derivátů za účelem 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 Centrální bankou). Takové transakce mohou zahrnovat cizoměnové transakce, které mění měnové charakteristiky 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. Tyto techniky a nástroje jsou uvedeny v Příloze III k tomuto Prospektu. Pozice podkladových aktiv derivátových instrumentů v kombinaci s pozicemi vyplývajícími z přímých investic nepřesáhnou investiční limity stanovené v tomto Prospektu a v Nařízeních UCITS. Globální expozici Fondu vypočítá Investiční manažer jako přírůstkové (postupně se zvyšující) expozice a pákový efekt vytvořený UCITS prostřednictvím přímých zahraničních investic, včetně vložených derivátů s využitím závazného přístupu, aby se zajistilo, že globální expozice Fondu nepřesáhne čistou hodnotu aktiv Fondu. Z tohoto důvodu nepřekročí otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům 100 % čistých aktiv Fondu. Použití závazného přístupu pro výpočet globální expozice vyžaduje, aby Investiční manažer převedl každou pozici přímé zahraniční investice Fondu na tržní hodnotu ekvivalentní pozice v podkladových aktivech této přímé zahraniční investice.

## **6. Nabídka**

Třída A HUF a Třída A RON budou nabízeny investorům od 10. srpna 2009, 9:00 hodin irského času, do 28. listopadu 2013, 17:00 hodin irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

Všechny ostatní Třídy již byly vydány a jsou k dispozici za čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list s připočtením Poplatku za nákup, jak je to uvedeno níže v kapitole "Poplatek za nákup".

K Původní ceně může být připočten Poplatek za nákup, který je popsán podrobněji v kapitole „Poplatek za nákup“. Ředitelé jsou oprávněni období počáteční nabídky zkrátit nebo prodloužit. Pokud byly obdrženy Žádosti o nákup Podílových listů, bude o takovém zkrácení nebo prodloužení období počáteční nabídky s předstihem uvědomena Centrální banka. V ostatních případech bude informována čtvrtletně.

Po uzavření období počáteční nabídky budou vydány Podílové listy Fondu za Čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list.

## **7. Zajišťované Třídy**

Společnost může (ale nemusí, nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Fondu týkajícího se konkrétní Třídy zajištěním do měny denominace dané Třídy. Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu III Prospektu a kapitoly tohoto Prospektu nazvané „Zajišťované Třídy“ a „Riziko měny denominace Podílových listů“.

## **8. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce**



Minimální hodnoty, které musí investor splňovat, jsou uvedeny níže:

Třída Podílových listů	Minimální nákup	Minimální velikost transakce	Minimální držba
Třída A EUR	100 EUR	1 EUR	EUR 10
Třída A HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 1 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída A PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 1 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR
Třída A RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 1 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR
Třída A CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 1 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR

Ředitelé si vyhrazují právo rozlišovat mezi Podílníky a odmítnout nebo snížit Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce pro jisté investory.

## 9. Konverze Podílových listů (Přestup)

S ohledem na požadavky na Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce stanovené daným Fondem nebo Třídou mohou Podílníci zažádat o přestup některých nebo všech jejich Podílových listů v jednom Fondu nebo Třídě do jiného Fondu nebo Třídy, nebo do jiné Třídy v rámci jednoho Fondu, v souladu s ustanoveními Prospektu v kapitole „Konverze Podílových listů (Přestup)“.

## 10. Pozastavené obchodování

Podílové listy nemusí být vydávány, odkupovány nebo může být pozastaveno jejich přestupování během jakéhokoli období, kdy je pozastaven výpočet Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu způsobem popsáným v Prospektu v kapitole „Pozastavené oceňování aktiv“. Žadatelé o Podílové listy a Podílníci požadující odkup nebo přestup Podílových listů budou uvědomeni o takovém pozastavení, a pokud takové žádosti nebudou staženy, budou žádosti o Podílové listy a žádosti o odkup nebo přestup zpracovány následující Obchodní den poté, co bylo pozastavené obchodování ukončeno.

## 11. Investiční omezení

Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu I, která uvádí Investiční omezení Fondů.

## 12. Poplatky a výdaje

Fond Generali PPF Commodity Fund ponese (i) svůj podíl na poplatcích a výdajích spojených se založením a organizací Společnosti, což je podrobně popsáno v Prospektu, v kapitole „Výdaje spojené se založením Společnosti“ po zbývajících částí období, za které se budou takové poplatky a výdaje amortizovat; a (ii) svůj příslušný podíl na poplatcích a provozních výdajích. Poplatky a provozní výdaje Společnosti včetně odměn Administrátorovi a Depozitáři jsou podrobně uvedené v kapitole „Poplatky a výdaje“ v Prospektu. Další poplatky splatné z aktiv Fondu jsou tyto:

### *Odměna Distributorovi*

Distributor bude mít nárok na distributorskou odměnu z aktiv tohoto Fondu ve výši až 2,41 % ročně z Čisté hodnoty aktiv příslušné Třídy v rámci relevantního Fondu. Tato odměna bude kumulována na denní bázi a bude splatná měsíčně zpětně.

### *Poplatek za nákup*

Podílníkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočtený jako procentní část z nákupních částek nepřesahující 5% z Čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

### *Poplatek za odkup*

Přestože Společnost je oprávněna účtovat si za odkup Podílových listů poplatek, který nepřesahuje 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, není u tohoto Fondu o vybírání poplatků za odkup uvažováno. O úmyslu účtovat poplatek za odkup Podílových listů budou Podílníci předem informováni. Bez ohledu na to jsou Ředitelé oprávněni účtovat poplatek za odkup až do 3% z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, pokud mají důvod domnívat se, že Podílník vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu.

#### *Výdaje spojené se založením Společnosti*

Investorům je doporučeno pročíst si kapitulu „Výdaje spojené se založením Společnosti“. Poplatky a výdaje zde uvedené zahrnují také výdaje spojené se založením tohoto Fondu.

#### *Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu*

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 zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady jiných Fondů.

V případě tohoto Fondu obdrží odměnu tohoto typu Administrátor, Depozitář, Investiční manažer a Distributor. Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu činí 3,0 % z Čisté hodnoty aktiv tohoto Fondu.

Je třeba investory upozornit, 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, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům, které jednotlivé Fondy vydávají, aby tak získali aktuální informace o skutečných nákladech vzniklých danému Fondu.

### **13. Dividendy a jejich výplaty**

Fond bude reinvestovat veškerý svůj příjem a zisky. Není zamýšleno vyplácení dividend.

### **14. Rizikové faktory**

Rizikové faktory spojené s tímto Fondem jsou následující:

Exchange traded commodities – investoři by měli být upozorněni, že některé ETCs představují korporátní kreditní riziko emitentů tohoto instrumentu.

Indexové certifikáty - investoři by měli být upozorněni, že investice do tohoto instrumentu podléhá riziku kreditního selhání emitenta. Dále v případě poklesu ceny podkladového instrumentu bude klesat i hodnota certifikátu.

Exchange traded notes – kreditní rating samostatného ETN není vydáván, namísto toho je ale založen na kreditním ratingu (úvěruschopnosti) emitenta. ETN nabízí možnost investovat do tržních sektorů a tříd aktiv, které jsou obtížně dosažitelné za přijatelných cenových podmínek v případě jiných druhů investic.

Další rizikové faktory spojené s tímto Fondem jsou následující, jejich výčet však nemusí být úplný:

riziko tržní kapitalizace, tržní riziko, riziko měnové kontroly a repatriace, likvidní riziko, kreditní riziko, investování do cenných papírů s pevným kupónem, riziko odkupu, měnové riziko, riziko měny denominace Podílových listů, změny úrokových sazeb, riziko oceňování, rizika spojená s emerging markets, derivátová rizika, likvidita futures kontraktů, obchodování s forwardy, měnové transakce, riziko spojené s trhy OTC, riziko spojené s protistranou, nedostatečné předpisy, riziko

zodpovědnosti za jiné Fondy, riziko zapůjčování cenných papírů, riziko spojené s oceňováním prováděné Investičním manažerem.

Investorům je doporučeno pročíst si kapitolu v Prospektu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“, kde najdou podrobnější informace o rizicích spojených s tímto Fondem.

## DODATEK 7: Generali PPF Emerging Europe Fund

### DATOVANÝ 28. května 2013 k Prospektu vydanému pro dílčí fond Generali PPF Invest plc

Tento Dodatek obsahuje informace týkající se konkrétně Fondu Generali PPF Emerging Europe Fund (dále označovaného jen jako „Fond“), Fondu společnosti Generali PPF Invest plc (dále označované jen jako „Společnost“), otevřené investiční společnosti s proměnlivou kapitálovou strukturou jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy, s oprávněním od Centrální banky ze dne 27. května 2009 jakožto společnost UCITS v souladu s Nařízením UCITS.

**Tento Dodatek tvoří součást Prospektu Společnosti ze dne 28. května 2013 v platném znění (dále označovaného jako „Prospekt“). Tento Dodatek je třeba číst v kontextu a souvislosti s tímto Prospektem.**

Ředitelé Společností, jejichž jména jsou uvedena v Prospektu v kapitole „Vedení společnosti a administrace“, přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Dodatku a v Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří za tímto účelem vynakládají veškerou možnou péči) jsou informace uvedené v tomto Dodatku a v Prospektu v souladu se skutečností a nebylo opomenuto nic, co by mohlo mít vliv na přenos takových informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

**Fond může provádět operace s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem měnového zajištění, aby tak snížil měnové riziko Fondu. Vzhledem ke své investiční politice se Fond může setkat s vysokou mírou volatility. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100 % čistých aktiv Fondu.**

**Tento Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv do jiných programů kolektivního investování. Investice do tohoto Fondu by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Investoři by měli věnovat pozornost skutečnosti, že Podílové listy Fondu nejsou stejné jako vklady či obligace, které jsou garantované či schválené určitou bankou, a proto také hodnota jakékoliv částky investované do tohoto Fondu může kolísat. Investoři by si měli před investováním do tohoto Fondu pročit a zvážit obsah kapitoly „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.**

**Podílníci by si měli uvědomit, že dividendy mohou být placené z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu daného Fondu. Výplata dividend z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu tohoto Fondu může vést k erozi kapitálu bez ohledu na výkonnost tohoto Fondu. Tyto výplaty mohou být prováděné na úkor budoucího růstu kapitálu, a tento cyklus může pokračovat tak dlouho, dokud se veškerý kapitál nevyčerpá.**

#### 1. Výklad pojmů

Níže uvedené pojmy budou mít následující význam:

Pracovní den („Business Day“)	označuje kterýkoliv den (vyjma sobot a nedělí), kdy jsou v Irsku a v České republice obvykle otevřené banky, nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti Podílníky.
Obchodní den („Dealing Day“)	označuje každý Pracovní den nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti s předstihem Podílníky, za předpokladu, že takový Obchodní bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.
Obchodní uzávěrka („Dealing Deadline“)	označuje 11:30 hodin irského času kteréhokoliv Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou s předstihem informovat Podílníky, za

podmínky, že tato Obchodní uzávěrka není nikdy později než Okamžik ocenění aktiv Fondu.

Počáteční cena („Initial Price“)	označuje 10 EUR pro Třidu A EUR, Třidu I EUR a Třidu Y EUR, ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třidu A CZK, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třidu A HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třidu A PLN a ekvivalent EUR 10 v RON pro Třidu A RON.
Investiční manažer („Investment Manager“)	označuje společnost Generali PPF Asset Management, a.s.
Okamžik ocenění aktiv Fondu („Valuation Point“)	označuje 23:00 hodin irského času daného Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný čas, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou informovat Podílňíky, za podmínky, že Okamžik ocenění aktiv Fondu nebude před Obchodní uzávěrkou.

Všechny ostatní termíny používané v tomto Dodatku budou mít stejný význam, jaký je uveden v Prospektu.

## 2. Základní měna

Základní měnou Fondu bude EUR.

### *Měna Třídy*

Třída A EUR, třída I EUR a Třída Y EUR budou denominovány v EUR

Třída A HUF bude denominována v HUF

Třída A PLN bude denominována v PLN

Třída A RON bude denominována v RON

Třída A CZK bude denominována v CZK\*

Pokud je Třída Fondu denominována v jiné měně než v základní měně Fondu, může se Společnost snažit o minimalizaci dopadu měnového kolísání mezi danou měnou a základní měnou Fondu pomocí forwardových cizoměnových kontraktů.

Forwardové cizoměnové kontrakty jsou smlouvy o výměně jedné měny za druhou, například o výměně konkrétní částky v euro za konkrétní částku v amerických dolarech – k danému datu v budoucnosti. Toto datum (kterým může být jakýkoliv odsouhlasený fixní počet dní do budoucnosti), částka v cizí měně, která má být směněna, a cena, za kterou tato směna proběhne, jsou dohodnuty a stanoveny pro dobu trvání kontraktu v okamžiku, kdy je tento kontrakt uzavřen.

## 3. Profil typického investora

Tento Dílčí fond je typicky vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvýšit hodnotu svého kapitálu investováním do cenných papírů společností akciových trhů emerging markets ve střední, východní a jihovýchodní Evropě a ve Společenství nezávislých států, a kteří jsou si vědomi možností návratnosti svých investic a rizik spojených s takovými investicemi. Tento Dílčí fond může mít v důsledku své investiční politiky velkou volatilitu. Vzhledem k vysoké úrovni rizika (nadprůměrné vrámci investování na akciových trzích) je tento Dílčí fond určen pro investory, kteří jsou schopni přijmout dočasnou ztrátu, a je vhodnější pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na dobu alespoň osmi let.

## 4. Investiční cíl

Investičním cílem tohoto Fondu je dosahovat dlouhodobého kapitálového zhodnocování aktiv.

## 5. Investiční politika

Cílem investiční politiky tohoto Fondu je dosažení dlouhodobého kapitálového zhodnocení investováním na akciových trzích v zemích emerging markets, zejména v oblasti střední, východní

a jihovýchodní Evropy a Společenství nezávislých států, zahrnujících Českou republiku, Slovenskou republiku, Rusko, Polsko, Maďarsko, Rumunsko, Slovinsko, Chorvatsko, Bulharsko, Srbsko, Turecko, Litvu, Lotyšsko, Estonsko, Ukrajinu, Bělorusko a Kazachstán (tzv. „Investment Universe”).

Rozvojové ekonomiky představují investiční trhy, které nejsou tak vyspělé jako ekonomiky rozvinutých zemí, ale které zažívají růst často hnaný růstem domácí spotřeby a investic, a které by postupem času měly dosáhnout úrovně více rozvinutých ekonomik. Fond bude investovat hlavně do akcií a cenných papírů příbuzných akciím (jako jsou prioritní akcie, americké depozitní certifikáty ADR, globální depozitní certifikáty GDR) společností, zahrnujících velké, středně velké i malé společnosti, které jsou zapsány v obchodních rejstřících nebo mají své hlavní aktivity v oblasti Investment Universe, včetně Ruska, které jsou kótované nebo obchodované na Uznávané burze a které podle názoru Investičního manažera nabízejí přesvědčivé investiční příležitosti. Fond může investovat až 50 % svých čistých aktiv do akcií a cenných papírů příbuzných akciím kótovaným nebo obchodovaným na ruských burzách a uvedených v Dodatku II. Fond může rovněž investovat do společností, které mají významné ekonomické aktivity v oblasti Investment Universe, ale jejichž registrace akcií může být pouze na burze nebo trhu v rozvinutých zemích, jako jsou americké depozitní certifikáty ADR, globální depozitní certifikáty GDR a další programy kolektivního investování zaměřené na tento region jako celek nebo jen na jeho část.

Při snaze dosáhnout investičních cílů bude Investiční manažer při investování používat postup zdola nahoru (tzv. metoda “bottom-up”), a typicky bude zvažovat takové faktory, jako je pozice dané společnosti na vybraném trhu, komparativní výhody dané společnosti nad konkurencí, důsledky vertikální fundamentální analýzy (stabilita finančních indikátorů společnosti v čase) a horizontální fundamentální analýzy (srovnání s ostatními společnostmi v sektoru) cílových akcií.

Aktiva Fondu mohou být denominována v jiné než základní měně Fondu. Při snaze dosáhnout investičních cílů nemusí Investiční manažer chtít nebo nemusí být schopen snížit měnové riziko pomocí derivátů, jako jsou cizoměnové forwardy a cizoměnové swapy popsané níže.

Fond může investovat do fondů obchodovaných na burze, aby tak získal podíl na akciích a cenných papírech příbuzných akciím kótovaným nebo obchodovaným v oblasti Investment Universe, nebo na akciích a cenných papírech příbuzných akciím společností, které mají své hlavní ekonomické aktivity v oblasti Investment Universe. Fond může rovněž investovat až 100 % svých čistých aktiv do podílových listů programů kolektivního investování, které může Fond držet v souladu s Nařízením UCITS, aby tak získal podíl na akciích a cenných papírech příbuzných akciím v oblasti Investment Universe při sledování svého investičního cíle. To bude zahrnovat další programy řízené Investičním manažerem, další Fondy Společnosti, a může rovněž zahrnovat programy kolektivního investování, které mají podkladový podíl na takových cenných papírech.

S výjimkou povolení v rámci Nařízení UCITS budou programy kolektivního investování, ve kterých může Fond investovat, regulované otevřené investiční fondy nebo regulované uzavřené investiční fondy, a mohou u nich být použity principy pákového efektu, nebo nemusí. Otevřené fondy, které samy nemají oprávnění jakožto programy UCITS, budou sídlit v Irsku, ve členském státě EHP, ve Spojených státech amerických, na Jersey, Guernsey, v jisté jiné jurisdikci, za předpokladu, že jakýkoliv takový program bude podléhat takovému regulatornímu režimu, aby úroveň ochrany pro držitele podílových listů byla stejná, jako je poskytována držitelům podílových listů v UCITS.

Souhrnná maximální částka za management, která může být účtována programy kolektivního investování, do kterých Fond bude investovat, je 6 % z hodnoty jejich celkových čistých aktiv.

Fond může také držet doplňkový likvidní majetek a může také investovat do převoditelných instrumentů peněžního trhu, které zahrnují pokladniční poukázky, vklady a termínované vklady (vklady u bank a cizích bank), vkladové certifikáty, obchodní papíry a krátkodobé státní obligace. Fond může také investovat do krátkodobých obligačních fondů (s ratingem nad úrovní či pod investičního stupně, nebo bez ratingu) jakožto součást strategie pro řízení hotovosti.

Bez ohledu na výše uvedené, může Fond investovat až 10 % svých čistých aktiv do akcií a cenných papírů příbuzných akciím, které nejsou kótované ani obchodované na Uznávané burze, a dále může Fond investovat až 10 % svých čistých aktiv do nově vydaných cenných papírů, u nichž se očekává, že budou do jednoho roku přijaty k oficiální registraci na Uznávané burze.

Fond může provádět operace s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem zajištění („hedging“), aby tak snížil měnové riziko Fondu. Vzhledem ke své investiční politice se Fond může setkat s vysokou mírou volatility. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100 % čistých aktiv Fondu.

Deriváty, které Fond používá, mohou zahrnovat cizoměnové forwardy a swapy (měnové forwardy a měnové swapy), které mohou být využity k účelu měnového zajištění. Podrobnosti o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v procesu řízení rizik spojených s deriváty vydaném Centrální bankou.

Cizoměnový forward (FX Forward) představuje provedení cizoměnového obchodu (nákup nebo prodej) s odloženou úhradou. FX Forwardy se používají k měnovému zajištění určitého měnového rizika spojeného s akciami nebo s cennými papíry příbuznými akciím denominovanými v jiné měně, než je základní měna Fondu.

Cizoměnový swap (FX Swap) představuje dohodu o nákupu či prodeji stávající cizí měny se spotovým směnným kurzem, a zpětný odprodej resp. odkup té stejné částky té stejné cizí měny s opožděnou úhradou za tzv. forwardový směnný kurz, který je vypočítáván ze spotového směnného kurzu a krátkodobých úrokových sazeb těchto dvou měn. FX Swap umožňuje účinné měnové zajištění cizoměnových cenných papírů s použitím jediného nástroje.

Jakýkoliv typ derivátů, který není zahrnut do procesu řízení rizik, nebude použit, dokud nebude doručeno Centrální bance revidované podání a ta neprovede jeho vyjasnění. Dodatek bude příslušně aktualizován. Příloha III poskytuje popis typů derivátů, které Fond může používat.

Používání derivátových nástrojů pro účely měnového zajištění může vystavit Fond riziku, které je nastíněno níže v kapitole „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“.

### **Efektivní správa portfolia**

Fond může také při provádění transakcí využívat techniky a nástroje včetně nástrojů finančních derivátů za účelem 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 Centrální bankou). V souladu s omezeními uvedenými v Nařízeních UCITS může Fond provádět různé měnové transakce, tedy forwardové cizoměnové kontrakty a forwardové měnové swapy za účelem ochrany proti nejistotě ohledně budoucích směnných kurzů. Měnové transakce, které mění charakteristiky měnových rizik převoditelných cenných papírů držených Fondem, mohou být prováděny pouze za účelem snížení rizika, snižování nákladů a / nebo zvýšení kapitálu nebo výnosů Fondu. Jakákoliv taková transakce musí být použita v souladu s investičním cílem Fondu a musí být považována Investičním manažerem za ekonomicky vhodnou. Jelikož měnové pozice držené Fondem nemusí odpovídat pozicím aktiv držených Fondem, efekt pohybu směnných kurzů může být podstatně jiný v tomto Fondu ve srovnání s jiným fondem s obdobnými investicemi. Tyto techniky a nástroje jsou uvedeny v Příloze III k Prospektu. Riziko pozice podkladových aktiv derivátových nástrojů v kombinaci s pozicemi vyplývajícími z přímých investic nepřesáhnou investiční limity stanovené v Prospektu a v Nařízeních UCITS. Globální expozici Fondu vypočítá Investiční manažer jako přírůstkové (postupně se zvyšující) expozice a pákový efekt vytvořený UCITS prostřednictvím přímých zahraničních investic, včetně vložených derivátů s využitím závazného přístupu, aby se zajistilo, že globální expozice Fondu nepřesáhne čistou hodnotu aktiv Fondu. Z tohoto důvodu nepřekročí otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům 100 % čistých aktiv Fondu. Použití závazného přístupu pro výpočet globální expozice vyžaduje, aby Investiční manažer převedl každou pozici přímé zahraniční investice Fondu na tržní hodnotu ekvivalentní pozice v podkladových aktivech této přímé zahraniční investice.

## **6. Nabídka**

Třída A HUF a Třída A RON budou nabízeny investorům od 17. května 2011, 9:00 hodin irského času, do 28. listopadu 2013 („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

Všechny ostatní Třídy již byly vydány a jsou k dispozici za čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list s připočtením Poplatku za nákup, jak je to uvedeno níže v kapitole "Poplatek za nákup".

Třída Y EUR bude nabízena investorům od 29. května 2013, 9:00 hodin irského času, do 29. listopadu 2013, 17:00 hodin irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

K Původní ceně může být připočten poplatek za nákup, který je popsán podrobněji v kapitole „Poplatek za nákup“. Ředitelé jsou oprávněni období počáteční nabídky zkrátit nebo prodloužit. Pokud byly obdrženy Žádosti o nákup Podílových listů, bude o takovém zkrácení nebo prodloužení období počáteční nabídky s předstihem uvědoměna Centrální banka. V ostatních případech bude informována jednou do roka.

Po uzavření období počáteční nabídky budou vydány Podílové listy Fondu za Čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list.

## 7. Zajišťované Třídy

Společnost nebo její zástupce může (ale nemusí, nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Fondu týkajícího se konkrétní Třídy zajištěním do měny denominace dané Třídy a provádět tak efektivní správu portfolia. Z tohoto pohledu je investorům doporučeno pročíst si Přílohu III Prospektu a kapitoly tohoto Prospektu nazvané „Zajišťované Třídy“ a „Riziko měny denominace Podílových listů“.

## 8. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce

Minimální hodnoty, které musí investor splňovat, jsou uvedeny níže:

Třída Podílových listů	Minimální nákup	Minimální velikost transakce	Minimální držba
Třída A EUR	100 EUR	1 EUR	10 EUR
Třída A HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 1 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída A PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 1 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR
Třída A RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 1 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR
Třída A CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 1 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR
Třída I EUR	3 milióny EUR	100.000 EUR	2 milióny EUR
Třída Y EUR	3 milióny EUR	100.000 EUR	2 milióny EUR

Ředitelé si vyhrazují právo rozlišovat mezi Podílníky a odmítnout nebo snížit minimální nákup, minimální držbu a minimální velikost transakce pro jisté investory.

## 9. Přestup Podílových listů

S ohledem na požadavky na Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce stanovené daným Fondem nebo Třídou mohou Podílníci zažádat o přestup některých nebo všech jejich Podílových listů v jednom Fondě nebo Třídě do jiného Fondu nebo Třídy, nebo do jiné Třídy v rámci jednoho Fondu, v souladu s ustanoveními Prospektu v kapitole „Konverze Podílových listů (Přestup)“.

## 10. Pozastavené obchodování

Podílové listy nemusí být vydávány, odkupovány nebo může být pozastaveno jejich přestupování během jakéhokoliv období, kdy je pozastaven výpočet Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu způsobem popsaným v Prospektu v kapitole „Pozastavené oceňování aktiv“. Žadatelé o Podílové listy a Podílníci požadující odkup nebo přestup Podílových listů budou uvědoměni o takovém pozastavení, a pokud takové žádosti nebudou staženy, budou žádosti o Podílové listy a žádosti o



odkup nebo přestup zpracovány následující Obchodní den poté, co bylo pozastavené obchodování ukončeno.

## 11. Investiční omezení

Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu I, která uvádí Investiční omezení Fondů.

## 12. Poplatky a výdaje

Fond Generali PPF Emerging Europe Fund ponese (i) svůj podíl na poplatcích a výdajích spojených se založením a organizací Společnosti a Fondu, což je podrobně popsáno v Prospektu, v kapitole „Výdaje spojené se založením Společnosti“ po zbývajících částí období, za které se budou takové poplatky a výdaje amortizovat; (ii) svůj příslušný podíl na poplatcích a provozních výdajích Společnosti a (iii) poplatcích a výdajích spojených se založením tohoto Fondu, u nichž se nepředpokládá, že by jejich výše překročila 8.000 euro a které mohou být amortizovány během prvních pěti účetních období Fondu nebo během jakéhokoliv jiného období, o kterém rozhodnou Ředitelé, a takovým způsobem, o jakém se Ředitelé ve své absolutní rozhodovací pravomoci domnívají, že je správný. Tyto poplatky a provozní výdaje Společnosti včetně odměn Administrátorovi, Depozitáři a Investičnímu manažerovi jsou podrobně uvedeny v kapitole „Poplatky a výdaje“ v Prospektu. Další poplatky splatné z aktiv Fondu jsou tyto:

### *Odměna Distributorovi*

Distributor bude oprávněn dostávat distributorskou odměnu z aktiv Fondu ve výši až 2,41 % ročně z Čisté hodnoty aktiv příslušné Třídy v rámci daného Fondu. Tato odměna bude kumulována na denní bázi a bude splatná měsíčně zpětně.

### *Poplatek za nákup*

Podílníkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočtený jako procentní část z nákupních částek nepřesahující 5 % z Čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

### *Poplatek za odkup*

Přestože Společnost je oprávněna účtovat si za odkup Podílových listů poplatek, který nepřesahuje 3 % z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, není u tohoto Fondu o vybírání poplatků za odkup uvažováno. O úmyslu účtovat poplatek za odkup Podílových listů budou Podílníci předem informováni. Bez ohledu na to jsou Ředitelé oprávněni účtovat poplatek za odkup až do 3 % z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, pokud mají důvod domnívat se, že Podílník vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu.

### *Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu*

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 zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady obdobných Fondů.

V případě tohoto Fondu obdrží odměnu tohoto typu Administrátor, Depozitář, Investiční manažer a Distributor. Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu činí 3,00 % z Čisté hodnoty aktiv tohoto Fondu.

Je třeba investory upozornit, že Administrátor a Depozitář si budou rovněž účtovat minimální fixní poplatek a že Fond bude mít kromě toho ještě množství dalších fixních nákladů, jejichž podstatné součástí jsou uvedeny v Prospektu. Skutečné provozní náklady Fondu budou tudíž vyšší, než jsou tyto Poplatky založené na celkovém procentuálním podílu, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům, které tento Fond vydává, a také vzít v úvahu Koeficient celkových výdajů, který bude uveden ve Zjednodušeném Prospektu pro tento Fond, v souladu s Nařízeními o aktualizaci informací o skutečných nákladech vzniklých danému Fondu.

### 13. Dividendy a jejich výplaty

S výjimkou Třídy Y bude Fond všechny příjmy a zisky z ostatních Tříd tohoto Fondu reinvestovat veškerý svůj příjem a zisky. Není zamýšleno vyplácení dividend.

Za Podílové listy Třídy Y se budou případně vyplácet dividendy ke každému účetnímu období a ke každému k pololetnímu účetnímu období, které Ředitelé mohou podle potřeby vyhlásit ve své absolutní rozhodovací pravomoci. Takové vyplácení dividend týkající se Podílových listů Třídy Y bude provedeno do 4 měsíců od začátku příslušného účetního období, případně od začátku pololetního účetního období. Výše dividend, pokud se dividendy budou vyplácet, pro jakékoliv účetní období případně pro pololetní účetní období bude určena Řediteli, a veškeré částky, které nejsou vyplaceny v dividendách, budou nakumulovány a odrazí se v příslušné čisté hodnotě aktiv Podílových listů Třídy Y.

Dividendy budou vypláceny bankovním převodem na bankovní účet uvedeným Podílníkem, přičemž související náklady hradí Podílník. Pokud Podílník neuvede bankovní spojení, budou dividendy reinvestovány do dalších Podílových listů Třídy Y EUR tohoto Fondu. Dividendy, které nebudou nárokovány do šesti let od data, kdy se staly splatnými, budou zabaveny a stanou se součástí aktiv Fondu.

Ředitelé vyhlásí dividendy ve vztahu ke všem Podílovým listům ve Společnosti z čistého příjmu připadajícího na příslušnou Třidu, s určitými úpravami, jak je stanoveno v Zakladací listině a stanovách Společnosti. Ředitelé mohou také podle svého uvážení zvýšit částku na dividendy z čistých realizovaných a nerealizovaných zisků zisky připadajících na danou Třidu, pokud je nutné zachovat jistou úroveň dividend a pokud se domnívají, že to je vhodné.

V případě Třídy Y EUR může Fond vyplácet dividendy z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu poté, co byl rozdělen celý čistý zisk připadající na příslušnou Třidu a realizované a nerealizované zisky připadající na příslušnou Třidu. Kromě toho v případě, že disponibilní realizované zisky z investic po odečtení realizovaných a nerealizovaných ztrát jsou záporné, může Fond stále vyplácet dividendy z čistého příjmu z investic a / nebo z kapitálu. Důvodem pro umožnění výplaty dividend z kapitálu je umožnit Fondu, aby mohl maximalizovat výši příjmů na výplatu dividend investorům v příslušné Třidě. Je třeba investory upozornit, že rozdělování z kapitálu může mít odlišné daňové dopady na rozdělování příjmů, a investoři by v tomto ohledu měli vyhledat odbornou radu.

### 14. Rizikové faktory

Investorům je doporučeno pročíst si kapitolu v Prospektu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné zvláštní zřetele“, kde najdou podrobnější informace o rizicích spojených s tímto Fondem.

Kromě toho je třeba vzít v úvahu následující dodatečné rizikové faktory:

#### **Investice v Rusku**

Ačkoliv v oblasti investic do cenných papírů bylo v minulých letech započato se zásadními reformami a regulacemi, mohou zde stále existovat jisté nejasnosti ohledně výkladu a nesrovnalosti při jejich používání. Sledování a prosazování platných nařízení zůstávají nejisté.

Některé kmenové cenné papíry v Rusku byly odhmotněny a jediným důkazem jejich vlastnictví je záznam podílníkova jména v registru podílových listů emitenta. Koncept fiduciární povinnosti (tedy sledování zájmů akcionářů nad zájem vlastní) není v Rusku příliš rozšířen, a Podílníci tak mohou utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu investic v důsledku jednání managementu, a to bez uspokojivé právní nápravy. Pravidla upravující řízení podniků jsou zaostalá, a tudíž zřejmě poskytují pramalou ochranu pro menšinové podílníky.

## DODATEK 8: Generali PPF Emerging Europe Bond Fund

### Datovaný 28. května 2013 k Prospektu vydanému pro Generali PPF Invest plc

Tento Dodatek obsahuje informace týkající se konkrétně fondu Generali PPF Emerging Europe Bond Fund (dále označován jen jako „Fond“), Fondu společnosti Generali PPF Invest plc (dále označované jen jako „Společnost“), otevřené investiční společnosti s proměnlivou kapitálovou strukturou, jako zastřešující fond s oddělenými závazky mezi jednotlivými dílčími fondy, s oprávněním od Centrální banky ze dne 27. května 2009 jakožto společnost UCITS v souladu s Nařízeními UCITS.

**Tento Dodatek tvoří součást Prospektu Společnosti ze dne 28. května 2013 v platném znění (dále označovaného jako „Prospekt“). Tento Dodatek je třeba číst v kontextu a v souvislosti s tímto Prospektem.**

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v Prospektu v kapitole „Vedení společnosti a administrace“, přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto Dodatku a v Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří vynaložili veškerou možnou péči, aby se tak stalo) jsou informace uvedené v tomto Dodatku a v Prospektu v souladu se skutečností a nebylo vynecháno nic, co by mohlo ovlivnit přenos takových informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

**Fond může provádět transakce s finančními derivátovými nástroji za účelem efektivní správy portfolia a rovněž za účelem měnového zajištění, aby tak snížil měnové riziko Fondu, a pro investiční účely. Vzhledem k povaze investiční politiky se u Fondu může vyskytovat vysoká míra volatility. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nepřekročí 100 % čistých aktiv Fondu.**

**Investice do tohoto Fondu by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Investoři by měli věnovat pozornost skutečnosti, že Podílové listy Fondu nejsou stejné jako vklady či obligace, které jsou garantované či schválené určitou bankou, a proto také hodnota jakékoliv částky investované do tohoto Fondu může kolísat.**

Investoři by si měli před investováním do tohoto Fondu pročíst a zvážit obsah kapitoly „Rizikové faktory a věci hodné zvláštního zřetele“.

**Podílníci by si měli uvědomit, že dividendy mohou být placené z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu daného Fondu. Výplata dividend z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu tohoto Fondu může vést k erozi kapitálu bez ohledu na výkonnost tohoto Fondu. Tyto výplaty mohou být prováděné na úkor budoucího růstu kapitálu, a tento cyklus může pokračovat tak dlouho, dokud se veškerý kapitál nevyčerpá.**

### 1. Výklad pojmů

Níže uvedené pojmy budou mít následující význam:

Pracovní den  
(„Business Day“)

označuje dny (vyjma sobot a nedělí), kdy jsou v Irsku a v České republice obvykle otevřené banky, nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti Podílníky.

Obchodní den  
(„Dealing Day“)

označuje každý Pracovní den a / nebo jiný takový den nebo dny, o kterých v tomto smyslu rozhodnou Ředitelé a informují o této skutečnosti s předstihem Podílníky, za předpokladu, že takový Obchodní den bude alespoň jednou za každých čtrnáct dní.

Obchodní uzávěrka  
(„Dealing Deadline“)

označuje 11:30 hodin irského času kteréhokoliv Obchodního

dne nebo jakýkoliv jiný okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou s předstihem informovat Podílňíky, za podmínky, že tato Obchodní uzávěrka není nikdy později než Okamžik ocenění aktiv Fondu.

"Společenství  
nezávislých států"

označuje konfederaci nezávislých států, dříve jednotlivých republik Sovětského svazu; členskými státy této konfederace jsou: Arménie, Bělorusko, Kazachstán, Kyrgyzstán, Moldavsko, Rusko, Tádžikistán, Turkmenistán a Uzbekistán.

Počáteční cena  
(„Initial Price“)

označuje 10 EUR pro Třídou A EUR a Třídou Y EUR, ekvivalent 10 EUR v CZK pro Třídou A CZK, ekvivalent 10 EUR v HUF pro Třídou A HUF, ekvivalent 10 EUR v PLN pro Třídou A PLN a ekvivalent 10 EUR v RON pro Třídou A RON.

Investiční manažer  
(„Investment Manager“)

označuje společnost Generali PPF Asset Management, a.s.

Okamžik ocenění aktiv Fondu  
(„Valuation Point“)

označuje 23:00 irského času příslušného Obchodního dne nebo jakýkoliv jiný časový okamžik, o kterém rozhodnou Ředitelé a o kterém budou informovat Podílňíky, za podmínky, že Okamžik ocenění aktiv Fondu nebude před Obchodní uzávěrkou.

Všechny ostatní termíny používané v tomto Dodatku budou mít stejný význam jako v Prospektu.

## 2. Základní měna

Základní měna bude EUR.

### *Měna Třídy*

Třída A EUR a Třída Y EUR bude denominována v EUR

Třída A HUF bude denominována v HUF

Třída A PLN bude denominována v PLN

Třída A RON bude denominována v RON

Třída A CZK bude denominována v CZK

Pokud je Třída Podílových listů daného Fondu denominována v jiné než Základní měně Fondu, může se Společnost snažit minimalizovat účinek kolísání měny mezi touto měnou a Základní měnou Fondu používáním cizoměnových forwardových kontraktů.

Cizoměnové forwardové kontrakty představují dohody o výměně jedné měny za druhou - například o výměně jisté částky v euro za jistou částku v dolarech - k jistému datu v budoucnosti. Toto datum (které může být o jakýkoliv daný počet dní do budoucnosti), částka ve měně, která má být směněna, a cena, za kterou směna bude provedena, jsou dohodnuté a jsou neměnné po dobu platnosti tohoto kontraktu k časovému okamžiku, kdy tento kontrakt vstoupí v platnost.

## 3. Profil typického investora

Tento Dílčí Fond je typicky vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvyšovat hodnotu svého kapitálu investováním do dluhových nástrojů rozvíjejících se trhů ve střední, východní a jihovýchodní Evropě a ve Společenství nezávislých států, kteří jsou si vědomi možností návratnosti svých investic a rizik spojených s takovými investicemi. Tento Dílčí Fond je typicky vhodný pro investory, kteří počítají s investičním horizontem alespoň pěti let a jsou ochotni akceptovat riziko a volatilitu spojené s investováním do dluhových nástrojů rozvíjejících se trhů a podřadných dluhopisů.

#### 4. Investiční cíl

Cílem tohoto Fondu je dosahovat dlouhodobého zhodnocování aktiv.

#### 5. Investiční politika

Investiční politikou tohoto Fondu je dosahovat dlouhodobého zhodnocování aktiv, a to orientací na dluhové nástroje rozvíjejících se trhů v regionu střední, východní a jihovýchodní Evropy a Společenství nezávislých států, který zahrnuje následující státy: Česká republika, Slovenská republika, Rusko, Polsko, Maďarsko, Rumunsko, Slovinsko, Chorvatsko, Bulharsko, Srbsko, Turecko, Litva, Lotyšsko, Estónsko, Ukrajina, Bělorusko, Kazachstán ("Investiční prostor"). Tyto ekonomiky rozvíjejících se států postupně konvergují k úrovni bohatství a příjmu vyspělých ekonomik. Tento konvergenční proces je typicky doprovázen vyššími reálnými úrokovými sazbami, což zvyšuje výnosy do splatnosti dluhopisů, což zase zvyšuje zhodnocování aktiv. Fond se může rovněž orientovat na dluhové nástroje zemí OECD, jak je popsáno dále.

Fond bude investovat převážně do dluhopisů, jako jsou eurobondy, korporátní dluhopisy, dluhopisy mezinárodních institucí, dluhopisy vlád, vládních agentur a dluhopisy vydané bankami nebo jinými korporacemi nebo vládami zemí, které jsou členy mezinárodní organizace OECD, či zemí rozvíjejících se trhů (včetně Společenství nezávislých států) nebo jejich agentur nebo přidružených subjektů a ostatních převoditelných dluhových nástrojů, které zahrnují pokladniční poukázky, komerční papíry, obchodní cenné papíry, směnky s plovoucí a proměnlivou sazbou nebo dluhové cenné papíry, které byly založeny takovými vládami, agenturami či subjekty nebo byly jimi sponzorovány, které jsou kótované nebo obchodované na uznávané burze. Fond může také investovat až 100% svých čistých aktiv do nástrojů s pevným výnosem a obchodovatelných dluhových cenných papírů, které jsou převoditelné dluhové cenné papíry, jako jsou dluhopisy polské vlády, dluhopisy ruské vlády, dluhopisy vlády České republiky, dluhopisy vlády Maďarské republiky a dluhopisy vlády Turecka a nástroje peněžního trhu uvedené výše, které jsou kótovány nebo obchodovány na ruských burzách uvedených v Příloze II. Aby byly vyloučeny jakékoliv pochybnosti ve vztahu k cenným papírům (jejichž typy jsou uvedeny výše) kótovaným či obchodovaným v Rusku, investice bude učiněna pouze do cenných papírů, které jsou kótované nebo obchodované na burze RTS a MICEX. Je třeba investory upozornit, že Fond může investovat až 100% svého čistého jmění do cenných papírů, které jsou kótované či obchodované na burze RTS a MICEX.

Fond může investovat do vládních a korporátních dluhopisů s pevnou nebo plovoucí sazbou. I když Fond může investovat do dluhopisů hodnocených ratingem i do nehodnocených dluhopisů, bude obvykle investovat do dluhopisů s ratingem B- až AAA podle agentury Standard & Poor's nebo jiné renomované ratingové agentury, kterou investiční manažer bude považovat za agenturu s rovnocennou kvalitou. Fond může investovat až 5 % do nehodnocených cenných papírů. Průměrná délka portfolia Fondu typicky nebude vyšší než 7 let. Neexistuje žádné omezení pro délku konkrétního dluhopisu. Vládní a vládou garantovaný dluhový nástroj by měl představovat více než 50 % z celkových dluhových nástrojů.

Fond může také investovat až 20 % svých čistých aktiv do otevřených programů kolektivního investování (včetně jiných otevřených Fondů ve Společnosti a dalších otevřených programů kolektivního investování obhospodařovaných Investičním manažerem), které mají obdobnou investiční politiku, jako má Fond, nebo do fondů peněžního trhu jakožto součást strategie řízení hotovosti.

Fond může držet hotovost a pomocná likvidní aktiva, jako jsou převoditelné nástroje peněžního trhu, včetně vkladů nebo termínovaných vkladů (vklady u úvěrových institucí) a vkladové certifikáty a krátkodobé dluhopisové fondy (s ratingovým hodnocením nad i pod úrovní investičního stupně nebo nehodnocené) jakožto součást strategie řízení hotovosti.

Bez ohledu na výše uvedené může Fond investovat až 10 % svých čistých aktiv do cenných papírů, které nejsou kótované či obchodované na Uznávané burze, a dále může Fond investovat až 10 % svých čistých aktiv do nově vydaných cenných papírů, u nichž se očekává, že budou do jednoho roku přijaty k oficiální registraci na Uznávané burze.

Je třeba investory upozornit, že Fond může v důsledku své investiční politiky zaznamenat vysokou míru volatility.

Při snaze o dosažení investičního cíle bude Investiční manažer používat různé techniky včetně fundamentální analýzy emitentů, analýzy a předpovídání makroekonomických indexů, úrokových sazeb, měnových kurzů, výnosové křivky a analýzy regionální politické situace. Rozhodovací proces Investičního manažera je zaměřen na cenu, měnu, emitenta, zemi a další parametry cenných papírů, jako jsou splatnost a zda jde o cenný papír s pevnou nebo pohyblivou sazbou atd. V posledním kroku své analýzy Investiční manažer zkontroluje vhodnost navrhovaných investic, tedy např. zda je dluhopis kótovaný na Uznávané burze.

Aktiva Fondu mohou být denominována v jiné měně, než je Základní měna Fondu. Ve snaze dosáhnout investičního cíle nemusí Investiční manažer chtít nebo nemusí být schopen zmírnit tuto měnovou expozici použitím derivátů, jako jsou cizoměnové forwardy a cizoměnové swapy uvedené níže.

### **Efektivní správa portfolia**

Fond může také využívat transakce v technikách a nástrojích včetně nástrojů finančních derivátů za účelem efektivního řízení portfolia, jako je snížení rizika nebo nákladů nebo vytvoření dodatečného kapitálu nebo příjmu pro Fond (v závislosti na podmínkách a v rámci limitů stanovených Centrální bankou). Podle omezení stanovených v Nařízeních UCITS může Fond provádět různé měnové transakce, tj. forwardové cizoměnové kontrakty a forwardové cizoměnové swapy za účelem zajištění ochrany proti nejistotě z budoucích směnných kurzů a ke snížení vlivu pohybů směnných kurzů na ocenění aktiv denominovaných v jiných měnách, než je Základní měna, nebo finančních toků měřených v místní měně. Měnové transakce, které mění charakteristiky měnové expozice převoditelných cenných papírů držených Fondem, mohou být prováděny pouze za účelem snížení rizika, snížení nákladů a / nebo zvýšení kapitálu nebo příjmů ze zhodnocení aktiv Fondu. Jakékoli takové měnové transakce musí být prováděny v souladu s investičním cílem Fondu a musí být podle názoru Investičního manažera ekonomicky vhodné. Protože měnové pozice držené Fondem nemusí odpovídat pozici aktiv držených Fondem, může být účinek pohybu směnných kurzů výrazně odlišný v tomto Fondu v porovnání s jiným Fondem s obdobnými investicemi. Tyto techniky a nástroje jsou uvedeny v Příloze III k Prospektu. Expozice pozic vůči podkladovým aktivům derivátových nástrojů v kombinaci s pozicemi vyplývajícími z přímých investic nepřesáhnou investiční limity stanovené v Prospektu a v Nařízeních UCITS. Globální expozici Fondu vypočítá Investiční manažer jako přírůstkové (postupně se zvyšující) expozice a pákový efekt vytvořený UCITS prostřednictvím přímých zahraničních investic, včetně vložených derivátů s využitím závazného přístupu, aby se zajistilo, že globální expozice Fondu nepřesáhne čistou hodnotu aktiv Fondu. Z tohoto důvodu nepřekročí otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům 100 % čistých aktiv Fondu. Použití závazného přístupu pro výpočet globální expozice vyžaduje, aby Investiční manažer převedl každou pozici přímé zahraniční investice Fondu na tržní hodnotu ekvivalentní pozice v podkladových aktivech této přímé zahraniční investice.

Podrobné údaje o derivátech, které mohou být použity, jsou uvedeny v procesu řízení rizik derivátů podaného u Centrální banky. Žádné typy derivátů, které nejsou zahrnuty do procesu řízení rizik, nebudou použity, dokud nebude podána revize a nebude schválena Centrální bankou. Příloha III obsahuje popis typů derivátů, které Fond může používat. Používání derivátových nástrojů pro účely měnového zajištění může vystavit Fond riziku, které je nastíněno níže v kapitole „Rizikové faktory a věci hodné zvláštního zřetele“.

## **6. Nabídka**

Třída A HUF a Třída A RON budou nabízeny investorům od 27. února 2013, 9:00 hodin irského času do 28. listopadu 2013, 17:00 irského času („počáteční upisovací období“) za Počáteční cenu a za předpokladu schválení Žádostí o Podílové listy Společnosti, a budou vydávány poprvé prvního Obchodního dne po ukončení počátečního upisovacího období.

K Původní ceně může být připočten Poplatek za nákup, který je popsán podrobněji v kapitole „Poplatek za nákup“. Ředitelé jsou oprávněni období počáteční nabídky zkrátit nebo prodloužit. Pokud byly obdrženy Žádosti o nákup Podílových listů, bude o takovém zkrácení nebo prodloužení období počáteční nabídky s předstihem uvědomena Centrální banka. V ostatních případech bude informována v ročních intervalech.

Po uzavření období počáteční nabídky budou vydány Podílové listy Fondu za Čistou hodnotu aktiv připadající na jeden Podílový list.

## 7. Zajišťované Třídy

Společnost nebo její zástupce může (ale nemusí, nebo nemusí být schopna) provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika spojeného s aktivy Fondu připadajícími na konkrétní Třidu zajištěním do měny denominace dané Třídy za účelem efektivního řízení portfolia. Investorům je v tomto ohledu doporučeno pročíst si Přílohu III Prospektu a kapitoly tohoto Prospektu nazvané „Zajišťované Třídy“ a „Riziko měny denominace Podílových listů“.

## 8. Minimální nákup, Minimální držba a Minimální velikost transakce

Minimální částky, které musí investor splňovat, jsou uvedeny níže:

Třída Podílových listů	Minimální nákup	Minimální velikost transakce	Minimální držba
Třída A EUR	EUR 100	EUR 1	EUR 10
Třída A HUF	HUF ekvivalentní 100 EUR	HUF ekvivalentní 1 EUR	HUF ekvivalentní 10 EUR
Třída A PLN	PLN ekvivalentní 100 EUR	PLN ekvivalentní 1 EUR	PLN ekvivalentní 10 EUR
Třída A RON	RON ekvivalentní 100 EUR	RON ekvivalentní 1 EUR	RON ekvivalentní 10 EUR
Třída A CZK	CZK ekvivalentní 100 EUR	CZK ekvivalentní 1 EUR	CZK ekvivalentní 10 EUR
Třída Y EUR	3 milióny EUR	100,000 EUR	2 milióny EUR

Ředitelé si vyhražují právo rozlišovat mezi Podílníky a mohou pro jisté investory zrušit nebo snížit částku požadovanou pro minimální nákup, minimální držbu a minimální velikost transakce.

## 9. Přestup Podílových listů

S ohledem na požadavky na Minimální nákup, Minimální držbu a Minimální velikost transakce stanovené daným Fondem nebo Třídou mohou Podílníci zažádat o přestup některých nebo všech svých Podílových listů v jednom Fondu nebo Třídě do jiného Fondu nebo Třídy, nebo do jiné Třídy v rámci jednoho Fondu, v souladu s ustanoveními Prospektu v kapitole „Konverze Podílových listů (Přestup)“.

## 10. Pozastavené obchodování

Podílové listy nemusí být vydávány, odkupovány nebo může být pozastaveno jejich přestupování během jakéhokoliv období, kdy je pozastaven výpočet Čisté hodnoty aktiv příslušného Fondu způsobem popsáním v Prospektu v kapitole „Pozastavené oceňování aktiv“. Žadatelé o Podílové listy a Podílníci požadující odkup nebo přestup Podílových listů budou uvědomeni o takovém pozastavení, a pokud takové žádosti nebudou staženy, budou žádosti o Podílové listy a žádosti o odkup nebo přestup zpracovány následující Obchodní den poté, co bylo pozastavené obchodování ukončeno.

## 11. Investiční omezení

Investorům je doporučeno pročíst si Přílohu I, která uvádí Investiční omezení týkající se tohoto Fondu.

## 12. Poplatky a výdaje

Fond Generali PPF Emerging Europe Bond Fund Fond ponese (i) svůj podíl na poplatcích a výdajích spojených se založením a organizací Společnosti, což je podrobně popsáno v Prospektu, v kapitole „Výdaje spojené se založením Společnosti“ po zbývající část období, za které se budou takové poplatky a výdaje odepisovat; (ii) svůj příslušný podíl na poplatcích a provozních výdajích Společnosti; (iii) poplatky a náklady týkající se zřízení Fondu, které by neměly přesáhnout částku 8000 euro a které mohou být odepisovány po dobu prvních pěti účetních období Fondu nebo jinou takovou dobu, kterou určí Ředitelé, a takovým způsobem, jak Ředitelé ve své absolutní

rozhodovací pravomoci uznají za správné. Poplatky a provozní výdaje Společnosti včetně odměn Administrátorovi a Depozitáři jsou podrobně uvedené v kapitole „Poplatky a výdaje“ v Prospektu. Další poplatky splatné z aktiv Fondu jsou tyto:

#### *Odměna Distributorovi:*

Distributor bude oprávněn dostávat distributorskou odměnu ve výši až 1,61 % z Čisté hodnoty aktiv příslušné Třídy v rámci daného Fondu ročně. Tato odměna bude kumulována na denní bázi a bude splatná měsíčně zpětně.

#### *Poplatek za nákup*

Podílníkům může být účtován poplatek za nákup Podílových listů vypočtený jako procentní část z nákupních částek nepřesahující 5 % z Čisté hodnoty aktiv nakupovaných Podílových listů.

#### *Poplatek za odkup*

Přestože Společnost je oprávněna účtovat si za odkup Podílových listů poplatek, který nepřesahuje 3 % z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, není u tohoto Fondu o vybírání poplatků za odkup uvažováno. O úmyslu účtovat poplatek za odkup Podílových listů budou Podílníci předem informováni. Bez ohledu na to jsou Ředitelé oprávněni účtovat poplatek za odkup až do 3 % z Čisté hodnoty aktiv odkupovaných Podílových listů, pokud mají důvod domnívat se, že Podílník vyžadující odkup svých Podílových listů se snaží o jakoukoliv formu spekulace na výnos z Podílových listů Fondu.

#### *Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu*

Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu (jak je to uvedeno v následujícím odstavci) má poskytnout odhad sumární částky poplatků splatných daným Fondem, které jsou založené na procentuálním podílu čisté hodnoty aktiv Fondu a které se tudíž budou zvětšovat v absolutní hodnotě zároveň se zvětšováním velikosti Fondu. Z tohoto důvodu je tato metoda někdy používána v zemích, kde jsou tyto Fondy distribuovány, jako metoda porovnávání provozních nákladů Fondu s obdobnými náklady jiných Fondů.

V případě tohoto Fondu obdrží odměnu tohoto typu Administrátor, Depozitář, Investiční manažer a Distributor. Poplatek založený na celkovém procentuálním podílu činí 2,2 % z Čisté hodnoty aktiv tohoto Fondu.

Je třeba investory upozornit, že Administrátor a Depozitář si budou rovněž účtovat minimální fixní odměnu (jak je uvedeno na straně 31 v Prospektu v kapitole nazvané "Poplatky Administrátorovi" a v kapitole nazvané "Poplatky Depozitáři") a že tento Fond bude mít kromě toho ještě množství dalších výdajů, jejichž podstatné součástí jsou uvedeny v Prospektu. Skutečné provozní náklady Fondu budou tudíž vyšší, než jsou tyto Poplatky založené na celkovém procentuálním podílu, a investoři by měli věnovat pozornost periodickým finančním výkazům vydávaným Fondem, aby si tak zaktualizovali informace o skutečných nákladech, které tomuto Fondu vznikají.

### **13. Dividendy a výplata dividend**

Za Podílové listy Třídy Y se budou vyplácet dividendy ke každému účetnímu období, případně k pololetnímu účetnímu období, které Ředitelé mohou podle potřeby vyhlásit ve své absolutní rozhodovací pravomoci. Takové vyplácení dividend týkající se Podílových listů Třídy Y bude provedeno do 4 měsíců od začátku příslušného účetního období, případně od začátku pololetního účetního období. Výše dividend, pokud se dividendy budou vyplácet, pro jakékoliv účetní období případně pro pololetní účetní období bude určena Řediteli, a veškeré částky, které nejsou vyplaceny v dividendách, budou nakumulovány a odrazí se v příslušné čisté hodnotě aktiv Podílových listů Třídy Y.

Dividendy budou vypláceny bankovním převodem na bankovní účet uvedeným Podílníkem, přičemž související náklady hradí Podílník. Pokud Podílník neuvede bankovní spojení, budou dividendy reinvestovány do dalších Podílových listů Fondu. Dividendy, které nebudou nárokovány do šesti let od data, kdy se staly splatnými, budou zabaveny a stanou se součástí aktiv Fondu.



Ředitelé vyhlásí dividendy ve vztahu ke všem Podílovým listům ve Společnosti z čistého příjmu připadajícího na příslušnou Třidu, s určitými úpravami, jak je stanoveno v Zakládací listině a stanovách Společnosti. Ředitelé mohou také podle svého uvážení zvýšit částku na dividendy z čistých realizovaných a nerealizovaných zisků připadajících na danou Třidu, pokud je nutné zachovat jistou úroveň dividend a pokud se domnívají, že to je vhodné.

V případě Třídy Y EUR může Fond vyplácet dividendy z kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu poté, co byl rozdělen celý čistý zisk připadající na příslušnou Třidu a realizované a nerealizované zisky připadající na příslušnou Třidu. Kromě toho v případě, že disponibilní realizované zisky z investic po odečtení realizovaných a nerealizovaných ztrát jsou záporné, může Fond stále vyplácet dividendy z čistého příjmu z investic a / nebo z kapitálu. Důvodem pro umožnění výplaty dividend z kapitálu je umožnit Fondu, aby mohl maximalizovat výši příjmů na výplatu dividend investorům v příslušné Třidě. Je třeba investory upozornit, že rozdělování z kapitálu může mít odlišné daňové dopady na rozdělování příjmů, a investoři by v tomto ohledu měli vyhledat odbornou radu.

Co se týče všech ostatních Tříd Podílových listů, Fond bude reinvestovat veškerý svůj příjem a zisky. Není zamýšleno vyplácení dividend.

#### **14. Rizikové faktory**

Investorům je doporučeno pročíst si kapitulu v Prospektu nazvanou „Rizikové faktory a věci hodné zvláštního zřetele“, kde najdou podrobnější informace o rizicích spojených s tímto Fondem. Zejména je investorům doporučeno věnovat pozornost rizikovým faktorům v kapitole "Rozvíjející se trhy".

Kromě toho je třeba vzít v úvahu následující další rizikové faktory:

##### **Investice v Rusku**

Ačkoliv byly v posledních letech zahájeny zásadní reformy týkající se investování do cenných papírů a došlo k vzniku předpisů, mohou zde stále ještě být jisté nejasnosti v jejich výkladu a může docházet k rozporům při jejich uplatňování. Sledování a prosazování platných předpisů zůstává nejisté.

Koncept fiduciární povinnosti (tedy sledování zájmů akcionářů nad zájem vlastní) není v Rusku příliš rozšířen, a Podílníci tak mohou utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu investic v důsledku jednání managementu, a to bez uspokojivé právní nápravy. Pravidla upravující řízení podniků jsou zaostalá, a tudíž zřejmě poskytují pramalou ochranu pro menšinové podílníky.

## GENERALI PPF INVEST PLC

### První Doplnění Prospektu

Toto První Doplnění tvoří součást Prospektu společnosti Generali PPF Invest plc (dále nazývané jen „Společnost“) ze dne 28. května 2013 a mělo by být čteno ve spojení s tímto Prospektem. Všechny termíny s počátečními velkými písmeny obsažené v tomto dokumentu budou mít v tomto Prvním Doplnění stejný význam, jako mají v Prospektu, pokud není výslovně uvedeno jinak.

Ředitelé Společnosti přebírají zodpovědnost za informace obsažené v tomto dokumentu a v Prospektu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí těchto Ředitelů (kteří za tímto účelem vynakládají veškerou možnou péči) jsou informace uvedené v tomto dokumentu a v Prospektu v souladu se skutečnostmi a není vynechána žádná skutečnost, která by mohla ovlivnit význam těchto informací. V tomto smyslu také příslušní Ředitelé přebírají zodpovědnost.

Pojmy a výrazy definované v Prospektu budou mít při použití v tomto Prvním Doplnění stejný význam jako v tomto Prospektu, pokud kontext nevyžaduje výklad jiný.

#### **1. Úprava zúčtovacího období pro nákupy.**

Změna se týká kapitoly 6 – PODÍLOVÉ LISTY, podkapitoly 6.3 - Žádost o nákup Podílových listů, odstavce 6.3.4 - Lhůty pro platby. Celý tento odstavec bude odstraněn a bude nahrazen odstavcem následujícím:

*„Platby investovaných částek musí Depozitář obdržet nejpozději 3 Pracovní dny po příslušném Obchodním dnu. Společnost si přitom vyhrazuje právo odmítnout vydání Podílových listů, dokud nedostane potvrzení, že investovaná částka byla připsána na účet Fondu“.*

#### **2. Odstoupení a jmenování Ředitelů**

S účinností od 5. července 2013 odstoupila Tara Gordon z pozice Ředitelky Společnosti. S účinností od 2. srpna 2013 byl jmenován do pozice Ředitele Společnosti Simon O'Sullivan.

V tomto smyslu budou také provedeny následující změny do Prospektu:

- (i) Odkaz na Taru Gordon (Irská republika) v kapitole Prospektu nazvané „ADRESÁŘ, GENERALI PPF INVEST PLC – Ředitelé“ bude odstraněn a bude nahrazen následujícím novým textem: „Simon O'Sullivan (Irská republika)“.
- (ii) Oba odstavce v kapitole 4 - VEDENÍ SPOLEČNOSTI A ADMINISTRACE, podkapitole 4.1 – Ředitelé, nazvané Tara Gordon (Irsko) budou celé odstraněny a budou nahrazeny následujícím textem:

#### **„Simon O'Sullivan (Irská republika)**

Simon O'Sullivan pracuje v oblasti řízení investic od roku 1993. Od dubna 2002 do dubna 2006 byl zaměstnán v Dublinu u společnosti Pioneer Alternative Investments jako produktový specialista. V květnu 2006 odešel od společnosti Pioneer Alternative Investments a nastoupil

do podniku své rodiny, který se zabývá velkoobchodem i maloobchodem uměleckých předmětů a grafických materiálů. Pracoval také pro společnosti Eagle Star a Merrion Capital (obojí v Dublinu) a rovněž pro společnost Robert Fleming & Co. Je držitelem titulu Bachelor of Arts v oboru ekonomie a politiky, titulu Master of Arts v oboru ekonomie, titulu Master of Sciences v oboru řízení investic a pokladní správy, a je také držitelem Diplomu v oboru Corporate Governance (*správa a řízení společností*). Simon O'Sullivan v současné době zastává řadu ředitelských funkcí bez výkonných pravomocí a zároveň je výkonným ředitelem své vlastní společnosti.”

28. listopadu 2013