

STATUT ÚČASTNICKÉHO FONDU



ČSOB DYNAMICKÝ ZODPOVĚDNÝ ÚČASTNICKÝ FOND

ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

OBSAH

	DEFINICE POJMŮ	2
1	ZÁKLADNÍ INFORMACE O ÚČASTNICKÉM FONDU	2
1.1	Název účastnického fondu	2
1.2	Rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu	2
1.3	Auditor	2
1.4	Uveřejňování zákonem vyžadovaných informací	2
2	INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI	2
2.1	Základní údaje	2
2.2	Rozhodnutí o povolení k činnosti Penzijní společnosti	2
2.3	Vedoucí osoby a jejich funkce	2
2.4	Předmět podnikání	2
2.5	Konsolidační celek	2
2.6	Seznam účastnických fondů obhospodařovaných Penzijní společností	2
3	INVESTIČNÍ CÍLE A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ	2
3.1	Investiční cíle	2
3.2	Metodika zodpovědného investování	2
3.3	Způsob investování	4
4	RIZIKOVÝ PROFIL	5
4.1	Rizika obecně	5
4.2	Druhy rizik	5
5	INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI	6
6	ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM FONDU	6
6.1	Účetní období	6
6.2	Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a závazků	6
6.3	Pravidla pro výpočet aktuální hodnoty penzijní jednotky	6
6.4	Pravidla pro připsování a odepisování penzijních jednotek	6
7	INFORMACE O ÚPLATĚ PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI A DALŠÍCH POPLATCÍCH	6
7.1	Úplata Penzijní společnosti	6
7.2	Další poplatky	7
8	INFORMACE O DEPOZITÁŘI ÚČASTNICKÉHO FONDU	7
8.1	Identifikační údaje a smlouva	7
8.2	Charakteristika činnosti a odpovědnost	7
9	INFORMACE O SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU NEBO ČINNOSTI	7
10	DALŠÍ INFORMACE	7
10.1	Přijímání a změny statutu, uveřejňování statutu a jeho změn	7
10.2	Zrušení, převod a sloučení Fondu	7
10.3	Kontaktní místo pro dodatečné informace	8
10.4	Daňový režim	8
10.5	Uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu	8
10.6	Dohled	8
10.7	Další	8
	PŘÍLOHY	8

DEFINICE POJMŮ:

Členský stát: členský stát Evropské unie nebo jiný smluvní stát Dohody o Evropském hospodářském prostoru

Regulovaná banka: (i) banka se sídlem v České republice, (ii) zahraniční banka se sídlem v jiném členském státě, (iii) zahraniční banka se sídlem ve státě, který není členským státem a který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti, která Česká národní banka považuje za rovnocenná s pravidly obezřetnosti podle práva Evropské unie

Investiční cenný papír: investiční cenný papír obchodovatelný na kapitálovém trhu, a to: 1. akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě,

2. dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, 3. cenné papíry opravňující k nabytí nebo zřízení investičních cenných papírů uvedených v bodech 1 a 2.

Fondový vlastní kapitál: rozdíl mezi hodnotou aktiv a hodnotou závazků, přičemž hodnota aktiv se stanoví jako součet reálné hodnoty aktiv, které souvisejí s investiční činností, a hodnoty ostatních aktiv zjištěné podle zákona upravujícího účetnictví; hodnota závazků se stanoví jako součet reálné hodnoty závazků, které souvisejí s investiční činností, a hodnoty ostatních závazků zjištěné podle zákona upravujícího účetnictví.

Den připsání prostředků účastníka na účet účastnického fondu: je den, ke kterému byla platba účastníka jednoznačně identifikována penzijní společností jako platba konkrétního účastníka a převedena ze sběrného účtu u depozitáře na účet příslušného účastnického fondu.

1	ZÁKLADNÍ INFORMACE O ÚČASTNICKÉM FONDU	
1.1	Název účastnického fondu	
	ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“)	
1.2	Rozhodnutí o povolení k vytvoření Fondu	
	Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dříve ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB; dále i „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) k vytvoření Fondu ze dne 4. 7. 2022, pod číslem jednacím 2022/069796/CNB/570, které nabylo právní moci dne 20. 7. 2022.	

1.3 Auditor
Auditorem Fondu je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1734/2c, PSČ 140 00, IČO: 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu Komory auditorů ČR pod číslem 021 (dále jen „Auditor“).

1.4 Uveřejňování zákonem vyžadovaných informací
Fond uveřejňuje tento statut ve znění schváleném Českou národní bankou, dále výroční a pololetní zprávu a další zákonem vyžadované informace na svých internetových stránkách: www.csob-penze.cz. Podrobnosti uveřejňování zákonem vyžadovaných informací včetně způsobu a periodicity uveřejňování jsou uvedeny v článku 10 tohoto statutu.

2 INFORMACE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI

2.1 Základní údaje
Fond je obhospodařován ČSOB Penzijní společností, a. s., členem skupiny ČSOB se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 61859265, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2809. Penzijní společnost vznikla na základě povolení k činnosti penzijní společnosti dne 1. 1. 2013. Její základní kapitál činí 300 000 000,- Kč a byl splacen v plném rozsahu.

2.2 Rozhodnutí o povolení k činnosti Penzijní společnosti
Penzijní společnost vznikla transformací z penzijního fondu ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB na základě rozhodnutí České národní banky o povolení k činnosti penzijní společnosti ze dne 5. 9. 2012, vydaného pod číslem jednacím 2012/8508/570 a spisovou značkou Sp/2012/113/571, které nabylo právní moci dne 6. 9. 2012, s účinností od 1. 1. 2013.

2.3 Vedoucí osoby a jejich funkce
Seznam vedoucích osob Penzijní společnosti tvoří Přílohu č. 1 Statutu.

2.4 Předmět podnikání
Předmětem podnikání Penzijní společnosti je:

- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v platném znění (dále jen „ZDPS“ nebo „zákon“), za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku u účastnických fondů a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření;
- provázování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, v platném znění (dále jen „ZPP“).

2.5 Konsolidační celek
Penzijní společnost je jako dceřiná společnost součástí konsolidačního celku Československé obchodní banky, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje tuto banku, všechny dceřiné společnosti, které jsou bankou kontrolovány a všechny bankou společně kontrolované společnosti. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena bankou v souladu s mezinárodními účetními standardy. Penzijní společnost (dříve Českomoravský penzijní fond, a. s. a Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB) je právním nástupcem společnosti: Občanský penzijní fond, a. s., IČO: 61860921, která byla ke dni 31. 5. 1999 vymazaná z obchodního rejstříku bez likvidace; Český penzijní fond ZDRAVÍ, a. s., IČO: 25140591; která byla ke dni 31. 5. 2000 vymazaná z obchodního rejstříku bez likvidace; Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, IČO: 60917776, která byla ke dni 30. 11. 2011 vymazaná z obchodního rejstříku bez likvidace.

2.6 Seznam účastnických fondů obhospodařovaných Penzijní společností
Penzijní společnost obhospodařuje ke dni schválení tohoto statutu majetek ve fondech uvedených v Příloze č. 2 Statutu.

3 INVESTIČNÍ CÍLE A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ

3.1 Investiční cíle
Hlavním cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky.

Fond investuje především do akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě, a to přímo nebo nepřímo, prostřednictvím investic do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování a zahraničními investičními fondy srovnatelnými s fondy kolektivního investování, které investují převážně do akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Akciové investice mohou tvořit až 100 % hodnoty majetku fondu. Doplňkově může fond investovat do vkladů a dluhopisů. Zodpovědný charakter je zaručen níže uvedenou Metodikou zodpovědného investování. Aktiva (všechny majetkové hodnoty, do kterých mohou být umístěny prostředky ve fondu) mohou být denominovány v CZK, EUR a USD či jiné měně. Společnost nemůže plně zaručit dosažení investičního cíle vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích.

3.2 Metodika zodpovědného investování

3.2.1 V rámci statutem uvedených limitů sleduje Fond (přímo či nepřímo) zodpovědné investiční cíle na základě dualistického přístupu: negativní screening a metodika pozitivního výběru. Společnost využívá tým specializovaných analytiků, kteří jsou za tento dualistický přístup zodpovědní. Tým pomáhá nezávislý poradní výbor („Poradní výbor pro zodpovědné investování“), který se skládá až z dvanácti osob a jejichž jedinou odpovědností je dohlížet na dualistický přístup a činnost specializovaných analytiků. Sekretariát Poradního sboru zajišťuje zástupce společnosti KBC Asset Management NV. Kromě toho Společnost spolupracuje s poskytovateli údajů v odbornými znalostmi v oblasti zodpovědného investování, kteří poskytují údaje specializovaným analytikům, kteří údaje zpracovávají a doplňují o veřejně dostupné informace (včetně výročních zpráv, tiskových publikací atd.).
3.2.2 Fond prosazuje kombinaci environmentálních a/nebo sociálních vlastností, a přestože nesleduje cíl udržitelých investic, investuje minimální část svých aktiv do hospodářských činností, které přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů (tj. „udržitelých investic“). Emitenti, do nichž Fond investuje, musí dodržovat zásady řádné správy a řízení. Fond splňuje povinnosti transparentnosti podle čl. 8 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelostí v odvětví finančních služeb („SFDR“).

- 3.2.3 Více informací o tom, jak Fond prosazuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti, lze nalézt v příloze č. 5 tohoto statutu. Tato příloha se konkrétně zabývá zveřejňováním informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedené (EU) 2020/852.
- 3.2.4 Negativní screening
V praxi je konečným výsledkem negativního screeningu to, že Fond předem vyloučí ze zodpovědného investování emity, na které se vztahují Zásady vyloučení pro fondy zodpovědného investování. Uplatnění těchto zásad znamená, že z investičního prostředí Fondu jsou vyloučeni emity, kteří se zabývají takovými činnostmi, jako je tabákový průmysl, zbraně, hazardní hry a zábava pro dospělé. Tato kontrola rovněž zajišťuje, že z investičního prostředí fondu jsou vyloučeni emity, kteří závažným způsobem porušují základní zásady ochrany životního prostředí, sociální odpovědnosti a řádné správy a řízení. Tyto zásady negativního screeningu nejsou vyčerpávající a mohou být čas od času upraveny pod dohledem Poradního sboru pro odpovědné investování.
- 3.2.5 Metodika pozitivního výběru
V rámci vymezeného investičního prostředí a dalších výše popsaných omezení jsou zodpovědné investiční cíle Fondu následující:
- prosazovat začlenění udržitelnosti do rozhodování emitentů (společnosti, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády) tím, že se budou upřednostňovat emity s lepším skóre (rizika) ESG, kde ESG znamená „environmentální, sociální a řízení“, a
 - prosazovat zmírňování změny klimatu tím, že se budou upřednostňovat emity s nižší intenzitou skleníkových plynů s cílem splnit předem stanovený cíl v oblasti intenzity skleníkových plynů;
 - prosazovat udržitelný rozvoj tím, že se budou zařazovat emity, kteří přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN, a
 - prosazovat udržitelný rozvoj tím, že se bude povzbuzovat přechod k udržitelnějšímu světu prostřednictvím dluhopisů financujících ekologické a/nebo sociální projekty.
- Další informace o investiční politice pro fondy zodpovědného investování jsou k dispozici na adrese <https://www.csobam.cz/udrzitelnost> > Investiční politika pro fondy zodpovědného investování.
- 3.2.6 Skóre (rizika) ESG
Příspěvek k integraci udržitelnosti do rozhodnutí emitentů se měří na základě skóre (rizika) ESG. Pro společnosti je přiřazováno skóre rizika ESG, pro státy je přiřazováno skóre ESG. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonosti daného subjektu na základě řady ESG kritérií, která jsou v maximální možné míře podložena objektivními měřítky. Hlavními faktory, na nichž jsou ESG kritéria založena, jsou:
- V případě nástrojů vydaných společnostmi:
- ohleduplnost k životnímu prostředí (např. snížení emisí skleníkových plynů);
 - péče o společnost (např. pracovní podmínky zaměstnanců) a
 - správa a řízení společnosti (např. nezávislost a rozmanitost představenstva).
- Skóre rizika ESG je přiřazováno nejméně 90 % společností v portfoliu Fondu, měřeno podle aktiv pod správou.
- Skóre rizika ESG pro společnost je skóre rizika ESG poskytované poskytovatelem dat Sustainalytics.
- V případě nástrojů vydaných národními vládami, nadnárodními dlužníky nebo vládními agenturami se používá následujících pět pilířů:
- celková ekonomická výkonnost a stabilita (např. kvalita institucí a vlády);
 - socioekonomický rozvoj a zdraví obyvatelstva (např. vzdělání a zaměstnanost);
 - rovnost, svoboda a práva obyvatelstva;
 - politika životního prostředí (např. změna klimatu); a
 - bezpečnost, mír a mezinárodní vztahy.
- Tyto seznamy nejsou vyčerpávající a mohou být pod dohledem Poradního sboru pro zodpovědné investování měněny.
- Skóre ESG je přiřazováno nejméně 90 % investic do zemí v portfoliu Fondu, měřeno podle aktiv pod správou.
- K dosažení tohoto cíle je skóre rizika ESG u části portfolia Fondu investujícího do společností porovnáno se skóre rizika ESG portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: MSCI US a MSCI EUROPE TR. K dosažení tohoto cíle je skóre ESG u části portfolia Fondu investujícího do států porovnáno se skóre ESG portfolia sestaveného na základě referenčního portfolia globálních vládních dluhopisů složeným z následujících referenčních hodnot: World Benchmark (67% J.P. Morgan GBI Global and 33% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite). Pro výpočet skóre (rizika) ESG na úrovni portfolia Fondu se bere v úvahu vážený průměr skóre (rizika) ESG jednotlivých pozic v portfoliu Fondu. Technické položky, jako je hotovost a deriváty, se nezohledňují a vynechávají se také společnosti nebo země, pro které nejsou k dispozici žádné údaje. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic v Fondu přeškálovaných na tyto položky.
- Více informací o skóre (rizika) ESG a konkrétních cílech Fondu naleznete v příloze č. 5 tohoto statutu.
- Cílové hodnoty mohou být revidovány směrem nahoru nebo dolů.
- 3.2.7 Intenzita skleníkových plynů
Cíl prosazovat zmírňování změny klimatu upřednostňováním emitentů s nižší intenzitou skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity skleníkových plynů se vztahuje na nejméně 90 % portfolia. Tento cíl se nevztahuje na emity, pro něž nejsou údaje k dispozici.
- Příspěvek emitentů ke zmírňování změny klimatu se měří na základě jejich intenzity skleníkových plynů. Pro společnosti je intenzita skleníkových plynů definována jako absolutní emise skleníkových plynů (v ekvivalentu tun CO₂) děleno příjmy (v mil. USD). Pro země je definována jako emise skleníkových plynů (v ekvivalentu tun CO₂) děleno hrubým domácím produktem (v mil. USD).
- Cíle pro nástroje vydané společnostmi se liší od cílů pro nástroje vydané vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vlády.
- Více informací o intenzitě skleníkových plynů naleznete v příloze č. 5 tohoto statutu. Cílové hodnoty mohou být revidovány směrem nahoru nebo dolů.
- 3.2.8 Cíle udržitelného rozvoje OSN
V rámci prosazování udržitelného rozvoje může Fond investovat část portfolia do emitentů, kteří přispívají k Cílům udržitelného rozvoje OSN. Cíle udržitelného rozvoje OSN zahrnují jak sociální, tak environmentální cíle. Má se za to, že společnosti přispívají k udržitelnému rozvoji, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů spojeno s Cíli udržitelného rozvoje OSN. Činnost společností je posuzována na základě více udržitelných témat, která lze spojit s Cíli udržitelného rozvoje OSN.
- Vlády jsou hodnoceny na základě pěti pilířů popsaných ve skóre ESG, které obsahují ukazatele, jež lze spojit se 17 Cíli udržitelného rozvoje OSN. Pokud vláda dosáhne dostatečně dobrého skóre v jednom z těchto pilířů a není výrazně špatná v ostatních pilířích, jsou dluhopisy této vlády a jejich dílčích vlád a agentur považovány za nástroje, které přispívají k udržitelnému rozvoji. Dluhopisy nadnárodních vlád přispívají k Cílům udržitelného rozvoje OSN, pokud je splněno jedno ze dvou kritérií:
- alespoň polovina jejich členů přispívá k Cílům udržitelného rozvoje OSN (váženo podle hlasovacích práv, plného splaceného kapitálu, nebo procenta obyvatelstva (v pořadí podle dostupnosti)),
 - programové prohlášení nadnárodní instituce má udržitelný cíl a méně, než polovina jejich členů spadá do nejhorší poloviny našeho screeningu kontroverzních režimů.
- Nástroje emitentů, kteří splňují tyto požadavky, jsou označeny jako „udržitelné investice“ podle čl. 2 odst. 17 SFDR.
- Kromě toho může Poradní výbor pro zodpovědné investování udělit nástrojům označení „udržitelný rozvoj“. V takovém případě se tyto investice rovněž kvalifikují jako „udržitelné investice“ podle čl. 2 odst. 17 SFDR. Udělování označení „udržitelné investice“ Poradním výborem pro zodpovědné investování vládními nástroji je však velmi výjimečné.
- Další informace o metodice používané pro kvalifikaci investic jako investic, které přispívají k naplňování cílů udržitelného rozvoje OSN naleznete v příloze č. 5 tohoto statutu.
- Cílové hodnoty mohou být revidovány směrem nahoru nebo dolů.
- 3.2.9 Potenciální výjimky
Nelze vyloučit, že se dočasně uskuteční velmi omezené investice do aktiv, která nespĺňují výše uvedená kritéria. Důvody pro to jsou následující:
- Vývoj, v jehož důsledku již nelze emitenta po nákupu považovat za způsobitelého;
 - Korporátní události, jako je fúze jedné společnosti s jinou, kdy sloučenou společností již nelze považovat za způsobitelého emitenta;
 - Nesprávné údaje, v jejichž důsledku jsou nakoupena aktiva, která neměla být pro Fond způsobila;
 - Plánovaná aktualizace screeningových kritérií, v jejímž důsledku by aktiva měla být pro Fond vyloučena, ale obhospodařovatel se rozhodne v nejlepším zájmu investorů od jejich okamžitého prodeje upustit (např. transakční poplatky, volatilita cen);
 - Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace externích údajů, mohou vést k tomu, že nebude dosaženo výše uvedených cílů.
- V těchto případech obhospodařovatel co nejdříve nahradí dotčená aktiva vhodnějšími aktivy, přičemž vždy zohlední výhradní zájem investorů.
- 3.2.10 Kromě uvedeného může obhospodařovatel za účelem efektivní správy portfolia Fondu do značné míry využívat deriváty týkající se aktiv vydaných emitenty, kteří by nebyli způsobili pro zařazení do Fondu, pokud na trhu není k dispozici použitelná a srovnatelná alternativa. Zároveň protistrany, s nimiž jsou derivátové transakce uzavřeny, nemusí být nutně emity, kteří jsou považováni za zodpovědné.
- 3.2.11 Informace týkající se Taxonomie (EU Taxonomy)
K datu vydání tohoto statutu se Fond nesnaží investovat do environmentálně udržitelných hospodářských činností, které přispívají k dosažení některého z environmentálních cílů stanovených v článku 9 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o vytvoření rámce pro usnadnění udržitelných investic („taxonomie EU“). Toto bude pravidelně sledováno, a jakmile budou k dispozici dostatečné spolehlivé, včasné a ověřitelné údaje od emitentů nebo společností, do nichž bylo investováno, může být statut aktualizován.
- Má se za to, že společnosti přispívají k udržitelnému rozvoji, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů spojeno s Cíli udržitelného rozvoje OSN. To zahrnuje společnosti, které mají alespoň 20 % svých příjmů v souladu s taxonomií EU podle údajů společnosti Trucost. Nástroje společnosti, které splňují tyto požadavky, se označují jako „udržitelné investice“ podle čl. 2.17 SFDR. Více informací o procentuálním podílu v portfoliu, který byl na základě tohoto kritéria ve sledovaném období považován za „udržitelné investice“ s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU, naleznete ve výročních zprávách Fondu zveřejněných po 1. lednu 2024.
- Více informací o taxonomii EU naleznete v příloze č. 5 tohoto statutu.
- 3.2.12 Transparentnost nepříznivých dopadů na udržitelnost
Fond zvažuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti tím, že zohledňuje hlavní ukazatele nepříznivého dopadu, jak jsou popsány v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb („SFDR“).
- Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti jsou výslovně zohledněny prostřednictvím obecných zásad vyloučení pro konvenční fondy (fondy neprosazující environmentální nebo sociální vlastnosti nebo jejich kombinaci ani aktivně nesledující cíl udržitelných investic podle SFDR) a fondy zodpovědného investování a dále zvláštních zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování. Více informací o hlavních ukazatelích nepříznivého dopadu, které byly zohledněny, lze nalézt v <http://www.kbc.be/investment-legal-documents> dokumentech Obecné zásady vyloučení pro konvenční fondy a fondy odpovědného investování a Politiky vyloučení fondů odpovědného investování na adrese <https://www.csobam.cz/udrzitelnost>. Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím Politiky hlasování a zastoupení a zapojení skupiny KBC AM.
- Více informací lze nalézt na <https://www.csobam.cz/udrzitelnost> > Proxy Voting and Engagement Policy.
- Více informací o tom, jak se Fond snaží zohlednit hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, lze nalézt také v příloze č. 5 tohoto statutu.

Prohlášení o tom, jak Fond zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti během vykazovaného období, lze nalézt také ve výroční zprávě Fondu, která bude zveřejněna po 1. lednu 2024.

3.3 Způsob investování

3.3.1 Fond je svým investičním zaměřením dynamickým účastnickým fondem.

3.3.2 Skladba majetku Fondu

Fond může investovat pouze do aktiv níže uvedených při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním dle ZDPS:

- investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě, nebo na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo se s nimi obchoduje na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném Českou národní bankou;
- investičních cenných papírů z nové emise, jestliže má emisní podmínky obsahující závazek, že bude podána žádost o jejich přijetí k obchodování na některém z převodních míst uvedených v písmeni a) a tato žádost bude podána tak, aby byly tyto investiční cenné papíry přijaty k obchodování nejpozději do 1 roku ode dne emise;
- cenných papírů vydávaných standardním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, pokud podle statutu tohoto fondu může být investováno nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, který splňuje podmínky uvedené v písmeni d);
- cenných papírů vydávaných speciálním fondem nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, pokud tento fond splňuje tyto podmínky:
 - investuje do stejných druhů aktiv jako standardní fond a rozkládá riziko spojené s investováním,
 - odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurze nebo cena těchto cenných papírů na evropském regulovaném trhu nebo na trhu obdobněm regulovanému trhu uvedenému v § 100 odst. 2 písm. a) zákona výrazně neliší od jejich aktuální hodnoty,
 - má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, podléhá dohledu, který Česká národní banka považuje za rovnocenný dohledu členského státu, a je zajištěna spolupráce mezi Českou národní bankou a tímto orgánem dohledu,
 - ochrana vlastníků cenných papírů vydávaných tímto fondem je rovnocenná ochraně poskytované vlastníkům cenných papírů vydávaných standardním fondem; tento speciální fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond musí zejména dodržovat ustanovení o omezení s nakládáním majetkem a jeho majetek musí být účtálně oddělen ve smyslu zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy
 - vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu obdobně jako standardní fond a
 - jeho statut umožňuje investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, který splňuje podmínky uvedené v tomto písmeni;
- vkladů, se kterými je možné volně nakládat, nebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle 2 roky, u regulované banky;
- finančních derivátů, které jsou přijaty k obchodování na některém z převodních míst uvedených v písmeni a);
- finančních derivátů, které nejsou přijaty k obchodování na některém z převodních míst uvedených v písmeni a), za předpokladu, že
 - podkladovou hodnotou těchto derivátů jsou investiční nástroje uvedené v písmeni a) až f) nebo h), finanční indexy, úrokové sazby, měnové kurzy nebo měny,
 - tento derivát je sjednán s přípustnou protistranou a tato protistrana podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného státu a
 - tyto finanční deriváty jsou denně oceňovány spolehlivým a ověřitelným způsobem a účastnický fond má možnost je kdykoliv zpeněžit nebo uzavřít za částku, které lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek;
- nástrojů peněžního trhu, které nejsou přijaty k obchodování na některém z převodních míst uvedených v písmeni a), za předpokladu, že regulace jejich emise nebo emitenta zabezpečuje ochranu investorů nebo úspor, a že jejich emitentem je osoba uvedená v § 98 odst. 1 písm. a) nebo
 - ZDPS, a jejich rating, popřípadě rating jejich emitenta, byl-li vydán, patří mezi ratingové kategorie krátkodobých závazků u investičním stupni renomované ratingové agentury nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové agentury a je vydán uznanou ratingovou agenturou.

Účastnický fond může nabýt investiční cenný papír, cenný papír kolektivního investování, finanční derivát nebo nástroj peněžního trhu uvedený v písmenu a) až h), i když nebyl plně splacen.

Hodnota všech cenných papírů uvedených v písm. b) může tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku u účastnickém fondu. Pokud tyto cenné papíry nebyly do jednoho roku ode dne jejich emise přijaty k obchodování na některém z převodních míst uvedených v písm. a), musí je účastnický fond do 3 měsíců prodat.

Penzijní společnost řídí váženou průměrnou splatnost portfolia ve Fondu prostřednictvím výběru takových investičních nástrojů, jejichž mezním příspěvkem dosáhne vážené průměrné splatnosti portfolia ve Fondu v déle nejvýše 30 let.

3.3.3 Techniky a nástroje finančního trhu

Fond může za účelem efektivního obhospodařování majetku používat finanční deriváty a repo obchody. Tyto techniky a nástroje musí být použity způsobem:

- který zajistí snížení rizika z investování, nebo snížení nákladů, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké;
- jehož volbu je Fond schopen odůvodnit;
- který zajistí, že závazky Fondu vyplývající z techniky a nástrojů finančního trhu jsou vždy plně kryty jejich majetkem; a
- jejich užitím se Fond neodchýlí od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Finanční deriváty

Přípustnými finančními deriváty jsou především swapy, futures, forwardy a opce. Základní ekonomická charakteristika a účel použití nejpoužívanějších finančních derivátů:

Finanční termínované kontrakty jsou dohody o nákupu a prodeji určitých investičních titulů k určitému datu v budoucnosti za předem sjednanou cenu.

- Úrokový swap (IRS) – smluvní strany se dohodnou na jistíně a období, ve kterých se budou platit dohodnuté úroky, kdy jedna strana po celé období úrokového swapu bude platit úroky na základě pevně stanovené úrokové sazby a naopak druhá bude platit variabilní úrokovou sazbu, kdy způsob odvození je stanoven už při uzavření IRS.
- Měnový swap – nákup jedné měny a prodej druhé měny s vypořádáním ve spotové valuté a zároveň zpětný nákup druhé měny a prodej první měny s vypořádáním ve forwardové valuté. Obě transakce se uzavírají ve stejném okamžiku a objemu, kdy rozdíl mezi spotovým kursem a forwardovým je dán úrokovým diferencialem mezi těmito měnami v období trvání měnového swapu.
- Úrokový forward (FRA) – je obchod, ve kterém se předem dohodne objem (nominální hodnota peněžních prostředků), pevná úroková míra (FRA sazba), referenční úroková míra a období v budoucnosti, za které se úročení počítá. Při obchodech FRA se nepředávají peněžní prostředky odpovídající nominální hodnotě, ale pouze částka vyplývající z rozdílu úrokových měr, FRA sazby a zvolené referenční sazby, ke zvolenému datu a za zvolené období. Fond může nakoupit FRA, jestliže očekává růst úrokových sazeb a profitovat z kladného rozdílu mezi vyšší referenční sazbou a dnes sjednanou FRA sazbou. Fond může také prodat FRA, protože očekává pokles úrokových sazeb, a přijmout rozdíl z dnes sjednané sazby, kterou přijímá od kupujícího FRA, a nižší úrokové sazby v budoucnosti, kterou se zavazuje zaplatit kupujícímu FRA, za zvolené období.
- Měnový forward – je nákup nebo prodej jedné měny za jinou měnu v kurzu předem dohodnutém zúčastněnými stranami. Vypořádání obchodu proběhne k datu termínové valuty (tedy později než za 2 pracovní dny od data uzavření obchodu).
- Futures je standardizovaná dohoda o nákupu či prodeji určitého standardizovaného množství investičních titulů za předem stanovenou cenu vypořádaná k určitému budoucímu datu a zaručena clearingovým centrem.

Opce je dohodou, na základě které má kupující opce právo k koupi cenných papírů či jiného nástroje za předem domluvenou cenu, avšak s vypořádáním k určitému budoucímu datu. Charakteristika účelů jednotlivých typů opcí je následující:

- Prodejem kupních opcí Fond sleduje prodej investičních titulů v majetku Fondu, u kterých očekává pokles jejich hodnoty. V případě stagnace či eventuality nárůstu je riziko zmiřeno inkasovanou opční prémie.
- Nákupem kupních opcí Fond sleduje nákup investičních titulů, u kterých očekává ke dni vypořádání nárůst jejich hodnoty. Tímto způsobem si Fond s relativně nízkou vstupní investicí odpovídající součtu opčních premií zajišťuje diverzifikované portfolio investičních titulů, o kterých předpokládá, že budou v budoucnu růst. Při poklesu či stagnaci hodnoty těchto titulů však Fond může přijít o ztracenou hodnotu společně s již uhrazenou opční prémie.
- Prodejem prodejních opcí Fond sleduje za opční prémie možnost druhé strany požadovat odkoupení investičních titulů. Dle existence významné riziko v případě padající hodnoty investičních titulů a může být spojeno s významnými ztrátami. Na druhou stranu při zachování hodnot či růstu dosáhne touto operací značný zisk.
- Nákupem prodejních opcí Fond sleduje získání možnosti požadovat od protistrany odkoupení investičních titulů z majetku Fondu za předem domluvenou cenu. Tímto získává zajištění proti případným kurzovým ztrátám. Na druhé straně v případě nárůstu hodnoty investičních titulů přichází Fond o ušlý zisk a uhrazenou opční prémie.

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využít i jiné než výslovně zmíněné finanční deriváty. Jednotlivá rizika popsaná v souvislosti s investicemi do finančních derivátů jsou popsána v rizikovém profilu Fondu. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí převedení cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převzít tyto cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku. Reverzním repo obchodem se rozumí nabytí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem převést tyto cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku. Repo obchody mohou být používány pouze při splnění těchto podmínek:

- sjednání repo obchodu lze řádně doložit;
- protistranou je instituce uvedená v § 100 odst. 2 písm. g) bod 2 ZDPS (tj. instituce, která je přípustnou protistranou podle nařízení vlády upravujícího investování investičních fondů a techniky k jejich obhospodařování a tato protistrana podléhá dohledu České národní banky nebo orgánu dohledu jiného státu);
- cenné papíry, které jsou předmětem repo obchodů, odpovídají způsobu investování a rizikovému profilu Fondu;
- po dobu trvání reverzního repo obchodu neprodá nebo nepůjčí cenné papíry, které jsou jeho předmětem dříve, než protistrana využije svého práva na zpětnou koupi nebo vrácení cenných papírů, nebo než uplyne termín pro zpětnou koupi nebo vrácení;
- po dobu trvání reverzního repo obchodu může Fond svěřit předmětné cenné papíry do úschovy nebo opatrování pouze třetí osobě nezávislé na protistraně;
- cenné papíry, které jsou předmětem reverzního repo obchodu, jsou vysoce likvidní;
- hodnota poskytnutých peněžních prostředků v rámci reverzního repo obchodu není vyšší než reálná hodnota předmětných cenných papírů;

- peněžní prostředky získané z repo operace mohou být investovány pouze do vysoce likvidních aktiv, která nebudou následně použita pro další repo obchod; výnos z investovaných peněžních prostředků v rámci repo obchodu je vyšší než náklad vynaložený na přijetí těchto peněžních prostředků.
- 3.3.4 Investiční limity vůči jedné osobě
Fond může investovat ve vztahu k jedné osobě:
- nejvýše 5 % hodnoty majetku do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jednou osobou; to neplatí pro dluhopisy a nástroje peněžního trhu, jejichž emitentem je Česká republika nebo Česká národní banka;
 - nejvýše 10 % hodnoty majetku do vkladů u jedné regulované banky;
 - riziko spojené s druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty, které nejsou přijaty k obchodování na trzích uvedených v § 100 odst. 2 písm. g) ZDPS, nesmí překročit
 - 10 % hodnoty majetku Fondu, pokud je druhou smluvní stranou regulovaná banka, nebo
 - 5 % hodnoty majetku Fondu, pokud je druhou smluvní stranou jiná osoba.
 - součet hodnot investic vůči jedné osobě v obchodech podle odstavců a) až c) nesmí překročit 10 % hodnoty majetku;
 - do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jednou osobou, která nepatří do stejného koncernu jako penzijní společnost obhospodařující tento Fond, až 10 % hodnoty majetku v tomto Fondu, jestliže součet investic, u nichž Fond využil tuto výjimku, nepřesáhne 40 % hodnoty majetku v tomto Fondu; to neplatí pro dluhopisy a nástroje peněžního trhu, jejichž emitentem je Česká republika nebo Česká národní banka;
 - součet hodnot investic vůči jedné osobě v obchodech podle odstavců a) až e) nesmí překročit 35 % hodnoty majetku;
 - pro účely odstavců a) až f) se za jednu osobu považují i osoby tvořící koncern.
- 3.3.5 Investice do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených státem nebo jinými osobami
- Česká národní banka umožní Fondu investovat, ve smyslu § 104 odst. 1 ZDPS, až 100 % hodnoty majetku ve Fondu do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika nebo Česká národní banka,
 - pokud Fond investuje podle předchozího ustanovení tak musí být investice do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu rozloženy nejméně do 6 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise mohou tvořit nejvýše 30 % hodnoty majetku v tomto Fondu.
- 3.3.6 Investování do cenných papírů kolektivního investování:
- nejvýše 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydávaných jedním fondem kolektivního investování nebo jedním zahraničním investičním fondem srovnatelným s fondem kolektivního investování;
 - celkově nejvýše 60 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy; součet hodnot investic podle této odrážky vůči jedné osobě nesmí překročit 35 % hodnoty majetku Fondu. Za jednu osobu se považují i osoby tvořící koncern
 - v rámci limitu dle předchozí odrážky může investovat celkově nejvýše 20 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydávaných speciálními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se speciálním fondem. V rámci tohoto limitu nesmí penzijní společnost investovat více než 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydávaných speciálními fondy nebo zahraničními investičními fondy srovnatelnými se speciálním fondem, které nekopírují složení finančního indexu, který může být podkladovou hodnotou finančního derivátu podle § 100 odst. 2 písm. g) ZDPS.
- 3.3.7 Limity investování ve vztahu k podílu na jiných osobách nebo emisích investičních nástrojů
- Penzijní společnost může do majetku Fondu nabýt celkem akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na právnické osobě, které představují nejvýše 5 % podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech jejich emitenta.
 - Penzijní společnost může do majetku Fondu nabýt nejvýše 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu:
 - akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, které vydal jeden emitent a s nimiž nejsou spojena hlasovací práva;
 - dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které vydal jeden emitent;
 - cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování nebo jedním zahraničním investičním fondem srovnatelným s fondem kolektivního investování; a
 - nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem.
- 3.3.8 Dluhové cenné papíry
Fond může investovat do následujících dluhopisů a obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky státní dluhopisy, • komunální dluhopisy a • dluhopisy emitované obchodními společnostmi a to za předpokladu, že jejich rating odpovídá požadavkům tohoto statutu.
- Rating**
Nejvýše 42% portfolia může být tvořeno dluhopisy s Ratingem horším, než je úroveň investičního stupně, tj. v době vytvoření fondu stupeň BBB-, nebo dluhopisy bez Ratingu.
Nastavení limitů Ratingu vychází ze stupnic renomovaných, resp. uznaných ratingových agentur Standard and Poor's, Fitch Ratings a Moody's. Pro posouzení konkrétního nástroje v případě nepodřízených dluhopisů je nutný rating alespoň jedné z uvedených agentur. Jsou-li k dispozici ratingy dvou nebo tří agentur, je rozhodující nejhorší z udělených hodnocení. Ve statutu Fondu je požadována úroveň ratingu vyjádřena podle stupnice Standard and Poor's (S&P). Pro hodnocení dluhopisů se používají ratingy v uvedeném pořadí: 1. rating emise; 2. rating dlouhodobých závazků emitenta v měně emise; 3. rating dlouhodobých závazků emitenta; 4. rating dlouhodobých závazků ručitele v měně emise; 5. rating dlouhodobých závazků ručitele. Platí, že pokud není k dispozici rating první v pořadí, použije se rating následující v pořadí. V případě podřízených dluhopisů se při stanovení Ratingu postupuje
- obdobně s tím, že pořadí ratingů je následující: 1. rating emise; 2. rating podřízených závazků emitenta; 3. rating dlouhodobých závazků ručitele nebo rating podřízených závazků ručitele podle charakteru ručení (nepodřízené nebo podřízené ručení).
- 3.3.9 Podrobnější údaje o způsobu investování
Fond nehodlá koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu ani jiné části trhu či určitého druhu aktiv.
- 3.3.10 Omezení nakládání s majetkem Fondu
Fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných Penzijní společností či jakoukoli osobou z jejího koncernu.
Majetek Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.
Fond nesmí uzavřít smlouvu o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.
Fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců. Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.
- 3.3.11 Charakteristika typického účastníka
Typickým účastníkem ve Fondu je takový účastník, který má nadprůměrné zkušenosti s investováním na kapitálovém trhu a jehož cílem je zajistit si další zdroj příjmů v důchodovém věku. Vzhledem k tomu, že Fond může investovat do investičních cenných papírů bez měnového, oborového nebo teritoriálního omezení, včetně možného vysokého podílu akcií, je pro Fond nejvýznamnější riziko tržní a měnové. Typický účastník by si měl být vědom rizik spojených s investiční strategií Fondu, jehož převážná část investic plyne do akcií, tedy cenných papírů s vyšší kolísavostí (volatilitou) cen na kapitálových trzích nebo by měl být s možnými riziky obeznán, měl by být ochoten přijmout riziko možné ztráty plynoucí z účasti v tomto Fondu nebo ochoten odložit výplatu naspořených prostředků na dobu nejméně 7 let.
Pravidla pro investování odpovídají investování s vyšším rizikem a s vyšším výnosovým potenciálem.
- 3.3.12 Přechnodné období po založení fondu a dočasné výjimky z limitů investování
Společnost se může při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním odchýlit od omezení stanovených v tomto Statutu ve smyslu § 98 až 106 Zákona na dobu nejdéle 24 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o udělení povolení k vytvoření tohoto Fondu nebo do doby, než hodnota majetku ve Fondu přesáhne 100.000.000 Kč, pokud tato skutečnost nastane dříve. Na počátku tohoto období investuje Fond pouze do vkladů a nástrojů peněžního trhu a postupně se Fond v závislosti na své velikosti bude přizpůsobovat požadavkům na skladbu majetku a limity uvedené v tomto Statutu, včetně požadavku na investice do společensky odpovědných aktiv. V průběhu přechnodného období tak může účastnický fond investovat až 100% majetku do jednoho fondu, či ETF, který nespĺňuje požadavky na společensky odpovědná aktiva.

4 RIZIKOVÝ PROFIL

4.1 Rizika obecně

Hodnota účastnické penzijní jednotky na osobním penzijním účtu může klesat i stoupat a není vždy zaručena návratnost vložených prostředků. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže Fond zaručit dosažení stanovených cílů. Výnosy dosažené v minulosti nejsou zárukou stejných výnosů v budoucnosti.

Informace o Rizikovém profilu Fondu jsou uvedeny v Příloze č. 3.

4.2 Druhy rizik

S investicí do Fondu se pojí následující rizika:

- **Tržní riziko** – riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot v majetku Fondu. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu a příjem z nich může stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena. Pro omezení vlivu kolísání jednotlivých investic v portfoliu Fondu Společnost věnuje mimořádnou pozornost diverzifikaci. Důsledkem diverzifikace je skutečnost, že kolísání majetku na penzijní jednotku je nižší, než průměrná volatilita jednotlivých investic v portfoliu Fondu, nikdy však nelze vyloučit situaci (např. výrazná změna makroekonomického vývoje, všeobecný pokles kapitálových trhů, válečný konflikt, teroristický útok, přírodní katastrofy apod.), která způsobí zvýšenou volatilitu majetku Fondu. Pro účely Fondu dále rozlišujeme tržní riziko na úrokové či měnové.
- **Úrokové riziko** – riziko změny úrokových sazeb. Jedná se o speciální součást tržního rizika. Změny tržních úrokových sazeb mohou mimo jiné vyplývat ze změny hospodářské situace a na ní reagující politiky příslušné centrální banky. Pokud tržní úrokové sazby vzrostou, klesnou zpravidla kurzy pevně úročených cenných papírů a naopak. Výkyvy kurzu, způsobené změnami tržních úrokových sazeb, jsou různé v závislosti na době do splatnosti pevně úročeného cenného papíru. Pevně úročené cenné papíry s kratší dobou do splatnosti tak mají nižší kurzové riziko než stejné cenné papíry s delší dobou do splatnosti. Pevně úročené cenné papíry s kratší dobou do splatnosti však mají zpravidla nižší výnosy než pevně úročené cenné papíry s delší dobou do splatnosti.
- **Měnové riziko** – jedná se rovněž o součást tržního rizika. Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány penzijní jednotky Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota penzijní jednotky Fondu i v případě, že kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu jsou stabilní, a naopak. Pro účely efektivní správy majetku Fondu může Fond používat měnové deriváty (swapy, forwardy).
- **Kreditní (úvěrové) riziko** – riziko, že protistrana – nejčastěji emitent dluhopisu – nespĺní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. I přes nejpřísnější výběr cenných papírů nelze vyloučit, že dojde ke ztrátě zapříčiněné tímto nespĺněním závazků emitentů cenných papírů. Toto riziko je ale ve Fondu omezeno diverzifikací s tím, že Fond investuje do dluhopisů s velmi nízkým kreditním rizikem. Kreditní riziko nelze i přes diverzifikaci portfolia zcela vyloučit. Riziko spojené s investicemi do finančních derivátů je riziko, které může přinášet každá investice do finančních derivátů. Při těchto investicích je možno dosahovat přes tzv. pákový efekt daleko větších zisků v poměru k počáteční investici, ale zároveň také daleko větších ztrát, mj. to znamená, že pohyb hodnoty podkladového aktiva může být pákovým efektem znásoben a může vést až ke ztrátě celé investice.

- Riziko vypořádání – je riziko, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplátí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. Toto riziko spočívá zejména v možnosti ztráty investiční příležitosti. Vzhledem k tomu, že obchody Fondu probíhají s výjimkou obchodů, které to předem svou povahou vylučují (např. primární úpis cenných papírů), zásadně proti penězům (delivery versus payment) nebo prostřednictvím kredibilních vypořádacích center, je riziko přímé ztráty malé. Rovněž v případě instrumentů peněžního trhu a derivátů lze riziko vypořádání považovat za nízké, neboť protistranou bude výhradně banka s dostatečnou kredibilitou.
- Riziko likvidity – Fond nakupuje především cenné papíry, které jsou řádně obchodovány na tuzemských i zahraničních regulovaných trzích nebo jsou obchodovány na organizovaných trzích, které jsou všeobecně uznávány, jsou přístupné pro veřejnost a řádně fungují, nebo na tzv. OTC trzích. U jednotlivých cenných papírů, se kterými se obchoduje pouze v omezené míře, nebo v určitých segmentech burzy může nastat problém prodat cenné papíry v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat přiměřenou cenu, což by v krajním případě mohlo vést ke zvýšenému riziku likvidity. Cílem při správě majetku je udržovat nízké riziko likvidity, případně dbát na to, aby bylo vyváženo odpovídající přemii ve výnosnosti. Penzijní společnost provádí stresové testování umožňující posouzení rizika likvidity Fondu za mimořádných okolností.
- Operační riziko je rizikem souvisejícím s provozem Fondu (tj. nedostatků či selhání lidského či systémového faktoru či z vnějších událostí) a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek ve Fondu), jež typicky vyplývá z nedostatečně zajištěných vnitřních procesů. Společnost má vytvořený robustní systém vnitřních kontrol k řízení, sledování, snižování a předcházení tomuto typu rizika.
- Riziko související s investičním zaměřením Fondu je rizikem, že Fond bude investičně zaměřen na určité hospodářské odvětví nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, jinou část trhu či určité druhy aktiv a v případě nepříznivého vývoje v daném segmentu bude nepříznivě ovlivněn i majetek Fondu. Riziko koncentrace je snižováno diverzifikací investic dle pravidel uvedených v tomto statutu. Zvýšené riziko koncentrace hrozí u investic dle odst. 3.2.5 tohoto statutu.
- Riziko zrušení Fondu je rizikem, že Fond bude zákonem předvídaným způsobem zrušen či bude obhospodařování všech účastnických fondů převedeno pod jinou penzijní společnost. S ohledem na to není účastníkům penzijního spojení zaručeno, že bude moci být účastníkem Fondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu. V těchto případech je riziko částečně kompenzováno možností požádat o bezplatný převod prostředků do jiné penzijní společnosti.

5 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

ČSOB dynamicky zopovědný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB vznikl dne 20. 7. 2022, a proto ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB nedisponuje dostatkem údajů k simulaci historické výkonnosti.

6 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM FONDU

6.1 Účetní období

Účetním obdobím Fondu je jeden rok, přičemž toto období začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého kalendářního roku.

6.2 Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a závazků

Majetek a závazky plynoucí z obhospodařování majetku ve Fondu se oceňují reálnou hodnotou.

Investiční nástroje jsou oceňovány pravidelně alespoň 1 týdně, a to ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky. Majetek a závazky Fondu jsou oceňovány ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu minimálně jednou týdně nebo ke dni sestavení účetní závěrky Fondu.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepšími závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena).

Reálná hodnota cenného papíru vydaného emitentem se rovná nule, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

- ne déle než 90 dní, se snižuje o 10 %,
- déle než 90 dní, avšak ne déle než 180 dní, se snižuje o 30 %,
- déle než 180 dní, avšak ne déle než 360 dní, se snižuje o 66 %,
- déle než 360 dní, se snižuje o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se snižuje o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota cenného papíru nebo pohledávky stanovená dle výše uvedeného postupu neodpovídá ceně, za kterou lze předmětné aktivum s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví Fond hodnotu takového aktiva způsobem, který ve smyslu mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o reálné hodnotě tohoto aktiva. Důvody a způsob stanovení reálné hodnoty Fond písemně zaznamená.

Ke způsobu stanovení reálné hodnoty dle předchozího odstavce se vyžaduje souhlas Depozitáře. Odsouhlasený způsob stanovení reálné hodnoty lze změnit jen se souhlasem Depozitáře a za předpokladu, že nastaly nové skutečnosti, které věrohodnost odsouhlaseného způsobu stanovení reálné hodnoty změnily. Majetek a závazky Fondu jsou oceňovány ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu minimálně jednou týdně nebo ke dni sestavení účetní závěrky Fondu.

6.3 Pravidla pro výpočet aktuální hodnoty penzijní jednotky

Penzijní jednotka představuje podíl na majetku v účastnickém fondu. Hodnota penzijní jednotky Fondu se vyjadřuje v českých korunách a určuje se s přesností na 4 desetinná místa. První den, kdy Penzijní společnost začala vytvářet Fond, byla počáteční hodnota penzijní jednotky Fondu 1,0000 Kč. Po tomto dni stanovuje aktuální hodnotu penzijní jednotky Fondu Penzijní společnost následovně:

- hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu (úplata Penzijní společnosti dle článku 7 tohoto Statutu a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků); dělená
- počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu.

Penzijní společnost při výpočtu hodnoty penzijní jednotky uplatňuje metodu forward pricing. Metoda forward pricing (princip ceny neznámé) obecně stanovuje hodnotu penzijní jednotky v čase „T“ k předcházejícímu pracovnímu dni („T-1“). Takto stanovená hodnota penzijní jednotky je platná pro nákup (přípis) penzijních jednotek na majetkový podúčt nebo prodej (odpisy) penzijních jednotek z majetkového podúčtu v čase „T-1“.

V případě stanovení hodnoty penzijní jednotky Fondu jednou týdně se hodnota penzijní jednotky stanoví/počítá vždy první pracovní den týdne „W“ podle hodnoty majetku účastnického fondu k poslednímu pracovnímu dni předchozího týdne „W-1“. Takto stanovená hodnota penzijní jednotky je zveřejňována na internetových stránkách penzijní společnosti nejpozději do dvou pracovních dnů od jejího stanovení a je platná pro všechny nákupy (přípisy) penzijních jednotek na majetkový podúčt a prodeje (odpisy) penzijních jednotek z majetkového podúčtu realizované v průběhu předchozího týdne „W-1“.

6.4 Pravidla pro připsování a odepisování penzijních jednotek

Penzijní společnost ke dni připsání prostředků účastníka na účet účastnického fondu připsá na majetkový podúčt počet penzijních jednotek odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu a z peněžního podúčtu odepíše peněžitou částku odpovídající počtu připsaných penzijních jednotek násobenou aktuální hodnotou penzijní jednotky Fondu. Penzijní společnost odepíše z majetkového podúčtu penzijní jednotky a na peněžní podúčt účastníka připsá peněžitou částku odpovídající počtu odepsaných penzijních jednotek násobenou aktuální hodnotou penzijní jednotky Fondu, a to ke dni:

- výplaty splátky starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na určenou dobu;
- doručení žádosti o výplatu dávky;
- doručení žádosti o převod prostředků účastníka k jinému účastnickému fondu téže penzijní společnosti;
- zániku doplňkového penzijního spoření určeného v dohodě účastníka a penzijní společnosti;
- doručení výpovědi;
- kdy se penzijní společnost dozvěděla o povinnosti vrátit ministerstvu státní příspěvek nebo
- rozhodnutí penzijní společnosti o výplatě neoprávněně zaslanych peněžních prostředků.

7 INFORMACE O ÚPLATĚ PENZIJNI SPOLEČNOSTI A DALŠÍCH POPLATCÍCH

7.1 Úplata Penzijní společnosti

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku ve Fondu, která je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování nesmí překročit 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu (takto stanovená úplata se snižuje o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Aktuální výši Úplaty za obhospodařování stanovuje představenstvo Penzijní společnosti. Aktuální výše úplaty je uveřejňována na internetových stránkách www.csob-penze.cz.

Úplata za zhodnocení činí maximálně 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Průměrná hodnota penzijní jednotky Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek Fondu za každý den příslušného období.

Penzijní společnosti úplata za zhodnocení nenáleží v případě, že průměrná roční hodnota penzijní jednotky Fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu.

Konečnou částku Úplaty za zhodnocení a Úplaty za obhospodařování lze stanovit až po konci kalendářního roku, za nějž náleží. V průběhu příslušného období nejsou vyloučeny zálohové platby, které však podléhají ročnímu zúčtování na základě auditované účetní závěrky Fondu.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí Penzijní společnost v souvislosti s doplňkovým penzijním spořením třetím osobám, zejména:

- úplata za výkon činnosti Depozitáře Fondu a Auditora;
- poplatky hrazené bance;
- odměna jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkávajícím doplňkové penzijní spoření podle § 74 ZDPS a provádějícím správou smluv o doplňkovém penzijním spoření a související činnosti;
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry a
- náklady na propagaci a reklamu.

Další poplatky

Penzijní společnost má kromě úplaty podle dle článku 7.1 nárok pouze na jednorázové poplatky od účastníka za následující úkony:

- a) změnu strategie spojení maximálně 500 Kč;
- b) převod prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti 800 Kč; poplatek uhradí účastník při podání žádosti o převod. Tento poplatek není hrazen z prostředků účastníka na osobním penzijním účtu. Započtení poplatku proti převáženým prostředkům účastníka není přípustné;
- c) pozastavení výplaty dávky podle § 22 odst. 3 ZDPS;
- d) odeslání výpisu doplňkového penzijního spojení častěji než jednou ročně;
- e) jiný způsob výplaty dávky než vnitrostátním bankovním převodem;
- f) poskytování informací jiným než zákonem stanoveným způsobem.

Výše poplatku uvedená v písm. a), c) až f) musí odrážet účelné vynaložené náklady na provedení těchto úkonů. Aktuální výše jednorázových poplatků je uvedena v Sazebníku uveřejněném na www.csob-penze.cz.

Změna strategie spojení nebo převod prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti jsou bezplatné v případě, že:

- ve statutu Fondu došlo ke změnám způsobu investování, investičních cílů nebo zvýšení úplaty;
- obhospodařování Fondu bylo převedeno na jinou penzijní společnost;
- Fond byl sloučen s jiným účastnickým fondem;
- Penzijní společnost se sloučí s jinou penzijní společností;
- Fond se zrušuje nebo
- Česká národní banka rozhodla o nařízeném převodu Fondu.

Penzijní společnost může způsobilou změnu strategie spojení nebo převod prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti v případě, že účastník požádá o tyto změny po uplynutí 6 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o

- schválení změny statutu Fondu,
- zrušení Fondu,
- povolení sloučení účastnických fondů,
- povolení k převodu obhospodařování všech účastnických fondů,
- nařízení převodu obhospodařování Fondu nebo
- schválení sloučení penzijních společností.

Převod prostředků účastníka k jiné penzijní společnosti je bezplatný, pokud účastník požádá o převod po více než 60 měsících spořicí doby u téže penzijní společnosti.

Změna strategie spojení je bezplatná, pokud je provedena nejvýše jednou za kalendářní rok.

8**INFORMACE O DEPOZITÁŘI ÚČASTNICKÉHO FONDU****8.1****Identifikační údaje a smlouva**

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želeťavská 1525/1, Praha 4, Michle, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 („Depozitář“).

Mezi Penzijní společností a Depozitářem byla uzavřena písemná smlouva o výkonu činnosti depozitáře („Depozitářská smlouva“)

8.2**Charakteristika činnosti a odpovědnost**

Depozitář zejména:

- zajišťuje úschovu majetku ve Fondu, nebo pokud to povaha věci vylučuje, kontroluje stav tohoto majetku;
- eviduje pohyb veškerého majetku ve Fondu, peněžních prostředků Fondu a peněžních prostředků na účtech pro přijímání a převod prostředků účastníka, vyplácení dávek v případě, že neprobíhá z účtu Fondu, a vracení státních příspěvků;
- kontroluje, zda penzijní jednotky Fondu jsou připisovány a odepisovány v souladu se ZDPS, statutem Fondu a smlouvami s účastníky, a kontroluje také přidělování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele, státních příspěvků a prostředků účastníka převedených z jiného účastnického fondu nebo z transformovaného fondu účastnickým fondům;
- kontroluje, zda aktuální hodnota penzijní jednotky Fondu je vypočítána v souladu se ZDPS a statutem Fondu;
- provádí pokyny Penzijní společnosti nebo jiné osoby, která obhospodařuje majetek ve Fondu, které nejsou v rozporu se ZDPS, statutem Fondu nebo Depozitářskou smlouvou;
- zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem Fondu v obvyklé lhůtě;
- kontroluje, zda výnos z majetku Fondu je používán v souladu se ZDPS a statutem Fondu;
- kontroluje, zda majetek Fondu je nabyván a zcizován v souladu se ZDPS a statutem Fondu;
- kontroluje postup při oceňování majetku Fondu a závazků Fondu v souladu se ZDPS a statutem Fondu;
- kontroluje, zda výplata dávek probíhá v souladu se ZDPS a s žádostí podle § 21 odst. 1 a s dohodou podle § 21 odst. 2 nebo s pojistnou smlouvou podle § 23 odst. 4 a zda převod prostředků probíhá v souladu s tímto zákonem a žádostí podle § 27 odst. 3; a
- kontroluje, zda byla úplata za obhospodařování majetku Fondu vypočtena v souladu se ZDPS a se statutem Fondu.

Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

9**INFORMACE O SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU NEBO ČINNOSTI**

Penzijní společnost uzavřela se společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO: 25677888 zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5446 („Sekundární společnost“) smlouvu, na základě které Penzijní společnost svěřila obhospodařování veškerého majetku ve Fondu Sekundární společnosti.

Předmětem činnosti Sekundární společnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou je:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy;
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;

- obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management);
- poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

10**DALŠÍ INFORMACE****10.1****Přijímání a změny statutu, uveřejňování statutu a jeho změn**

Pravidla pro přijímání statutu Fondu upravují stanovy Penzijní společnosti. Změna Statutu podléhá předchozímu schválení České národní banky. Česká národní banka změny Statutu neschválí, pokud by jí mohly být ohroženy zájmy účastníků Fondu.

Ke změně statutu Fondu není třeba předchozí schválení Českou národní bankou, je-li jejím předmětem:

- údaj přímo vyplývající ze změn týkajících se Penzijní společnosti, Fondu nebo Depozitáře;
- informace o výkonnosti či o skutečných nebo předpokládaných výsledcích obhospodaření Fondu, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci;
- jednoduchá změna, která se netýká postavení nebo zájmů účastníků;
- základní informace o Fondu podle § 4 písm. b) až e) vyhlášky 57/2012 Sb., o minimálních náležitostech statutu účastnického fondu a statutu důchodového fondu (dále jen „vyhláška o statutu“);
- informace o Penzijní společnosti § 5 písm. b) až i) vyhlášky o statutu;
- změna investičních cílů a způsobu investování podle § 6 odst. 2 písm. h) a i) vyhlášky o statutu
- změna syntetického ukazatele podle § 7 vyhlášky o statutu;
- změna sloupcového diagramu podle § 8 vyhlášky o statutu;
- změna informací o depozitáři podle § 11 písm. a) a c) vyhlášky o statutu;
- změna informací o činnosti vykonávané prostřednictvím jiné osoby podle § 12 písm. c) vyhlášky o statutu;
- změna dalších informací (dle článku 10 tohoto statutu) podle § 13 odst. 2 písm. c) a d) a § 13 odst. 3 písm. c), d) a f) vyhlášky o statutu
- změna některých odkazů na právní předpisy vyvolané jejich změnami;
- změna dílčích údajů u osobách uvedených ve Fondu (zejm. sídlo, předmět podnikání, úřední jména nebo příjmení); nebo
- změna dalších informací a údajů, které nejsou minimálními náležitostmi statutu.

Statut a jakákoli jeho změna musí být schválena představenstvem Penzijní společnosti.

Penzijní společnost průběžně uveřejňuje na svých internetových stránkách schválený statut Fondu, jakož i sdělení klíčových informací, a každou jeho změnu. Sdělení klíčových informací musí být také každému účastníkovi poskytnuta na trvalém nosiči informací. Každý účastník má právo vyžádat si statut Fondu a sdělení klíčových informací v listinné podobě.

Údaje uvedené ve sdělení klíčových informací musejí být v souladu s údaji ve statutu.

10.2**Zrušení, převod a sloučení Fondu****10.2.1****Zrušení Fondu**

Fond se zrušuje:

- odnětím povolení k vytvoření účastnického fondu na žádost penzijní společnosti
- odnětím povolení k vytvoření účastnického fondu z moci úřední
- odnětím povolení k činnosti penzijní společnosti, kromě případu, kdy Česká národní banka povolí převod obhospodařování všech účastnických fondů na jinou penzijní společnost
- sloučením účastnických fondů.

Česká národní banka odejme penzijní společnosti na její žádost povolení k vytvoření Fondu, jestliže tím nejsou ohroženy zájmy účastníků Fondu a zároveň Fond není vhodné sloučit s jiným účastnickým fondem obhospodařovaným Penzijní společností a nejedná se o povinný konzervativní fond.

Česká národní banka může odejmout povolení k vytvoření účastnického fondu, jestliže výše majetku Účastnického fondu za posledních 6 kalendářních měsíců je nižší než 50 000 000 Kč.

Česká národní banka může odejmout povolení k vytvoření účastnického fondu, jestliže došlo k závažné změně ve skutečnosti, na jejímž základě bylo povolení uděleno.

Ke dni zrušení Fondu je penzijní společnost, která jej obhospodařuje, povinna sestavit mimořádnou účetní závěrku tohoto Fondu podle zákona upravujícího účetnictví.

10.2.2**Převod obhospodařování všech fondů**

Penzijní společnost nemůže převést obhospodařování Fondu, který obhospodařuje, na jinou penzijní společnost. Penzijní společnost může s předchozím povolením České národní banky převést obhospodařování všech účastnických fondů, které obhospodařuje, na jinou společnost. Česká národní banka vydá povolení k převodu obhospodařování všech účastnických fondů pouze tehdy, neohrozí-li tento převod zájmy účastníků převáděných účastnických fondů.

Statuty převedených účastnických fondů jsou od okamžiku nabytí právní moci rozhodnutí o povolení k převodu obhospodařování všech účastnických fondů závazné i pro přijímající penzijní společnost.

Přijímající penzijní společnost informuje neprodleně po tomto datu účastníky převedených účastnických fondů o vydaném povolení a jejich právu na bezplatný převod prostředků.

Česká národní banka může rovněž nařídit převod obhospodařování všech účastnických fondů na jinou společnost, pokud penzijní společnost není schopna plnit povinnosti vůči účastníkům a určeným osobám. K tomu se vyžaduje souhlas penzijní společnosti, na niž má být obhospodařování účastnických fondů převedeno. Přijímající penzijní společnost je povinna ve lhůtě 30 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky sdělit písemně účastníkům, jejichž prostředky jsou předmětem převodu, svoji obchodní firmu a adresu svého sídla, den, kdy došlo k převodu, a další nezbytné informace související s plynulým pokračováním doplňkového penzijního spojení.

10.2.3**Sloučení účastnických fondů**

Penzijní společnost může s předchozím souhlasem České národní banky sloučit některé účastnické fondy, které obhospodařuje.

Účastnický fond, který sloučením zaniká, se zrušuje bez likvidace a majetek v něm obsažený se stává součástí majetku přejímajícího účastnického fondu. Není-li v rozhodnutí České národní banky uveden den zániku účastnického fondu, zaniká tento fond uplynutím 30 dnů ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí. Dnem zániku se účastníci stávají účastníky přejímajícího účastnického fondu.

Penzijní společnost uveřejní na svých internetových stránkách bez zbytečného odkladu po nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým se povoluje sloučení účastnických fondů, toto rozhodnutí a statut přejímajícího účastnického fondu.

V případě, že hodnota majetku ve Fondu nedosáhle do 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu 50 000 000 Kč, může Penzijní společnost, za podmínky udělení souhlasu České národní banky, rozhodnout o sloučení Fondu s ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB.

10.3 Kontaktní místo pro dodatečné informace

Adresa: ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
495 800 600
Telefon: 495 800 600
E-mailová adresa: csobps@csob.cz
URL adresa: www.csob-penze.cz
Pracovní doba: Po–Čt 9,00–17,00 hod., Pá 8,00–16,00 hod.

10.4 Daňový režim

Daňový systém vztahující se na Fond se řídí zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, v platném znění („ZDP“).

Dle ZDP podléhá Fond dani z příjmu ve výši 0 %.

Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých účastníků závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého účastníka shodné. V případě nejistoty účastníka ohledně režimu jeho zdanění se doporučuje využít služeb daňového poradce.

10.5 Uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu

Penzijní společnost uveřejňuje na svých internetových stránkách v českém jazyce informace o Fondu:

- aktuální hodnotu penzijní jednotky Fondu (stanovena nejméně jednou týdně);
- aktuální hodnotu fondového vlastního kapitálu Fondu nejméně jednou týdně;
- aktuální celkový počet penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu nejméně jednou týdně;
- informací o skladbě majetku Fondu a struktuře investičních nástrojů v portfoliu Fondu (za každý kalendářní měsíc);
- informací o výsledku hospodaření Fondu (za každé kalendářní čtvrtletí).

Zpráva a informace Penzijní společnost uveřejňuje bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušného období.

Penzijní společnost uveřejňuje zprávy a informace tak, aby

- internetová adresa byla bez omezení a bezplatně přístupná prostřednictvím datové sítě internet, a aby jí bylo možné obvyklým způsobem vyhledat podle obchodní firmy Penzijní společnosti;
- uveřejňované zprávy a informace měly podobu datového souboru vhodného ke stažení v běžně používaném formátu; a
- byly dostupné nepřetržitě po celou dobu existence Penzijní společnosti.

Zprávy a informace musí být také na požádání a bez zbytečného odkladu v dohodnuté podobě účastníkům zaslány.

Penzijní společnost nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zveřejní na svých internetových stránkách a zašle České národní bance výroční zprávu Fondu. Do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců účetního období stejným způsobem zveřejní pololetní zprávu.

Penzijní společnost je povinna zaslat účastníkovi bezplatně výpis za kalendářní rok do 1 měsíce po skončení kalendářního roku a v případě převodu prostředků účastníka k jiné společnosti bez zbytečného odkladu.

10.6 Dohled

Dohled nad dodržováním povinností stanovených ZDPS, statutem, depozitářskou smlouvou a rozhodnutími vydanými podle ZDPS vykonává Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefonický kontakt: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, URL: http://www.cnb.cz, s výjimkou státního dozoru ministerstva financí nad poskytováním a vrácením státního příspěvku.

Povolení České národní banky k vytvoření Fondu a dalších účastnických fondů, výkon dohledu a schválení statutu Českou národní bankou nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu Penzijní společnosti, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

10.7 Další

Tento Statut byl vydán v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v platném znění, a s vyhláškou České národní banky č. 57/2012 Sb., o minimálních náležitostech statutu účastnického fondu a statutu důchodového fondu.
Statut byl podepsán dne 15. 1. 2025

Marcela Suchánková
Předsedkyně představenstva

Aleš Zíb
člen představenstva

Tomáš Koniček
člen představenstva

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

PŘÍLOHA č. 1

Seznam vedoucích osob Penzijní společnosti:

Jméno: Ing. Marcela Suchánková
Funkce: předsedkyně představenstva
Datum narození: 3. ledna 1971

Jméno: Ing. Aleš Zíb
Funkce: člen představenstva
Datum narození: 10. července 1974

Jméno: Bc. Tomáš Koniček
Funkce: člen představenstva
Datum narození: 16. května 1971

Marcela Suchánková ve skupině ČSOB dále zastává funkci výkonné ředitelky společnosti ČSOB Investice a KBC AM, ČSOB pobočka. Ostatní výše zmíněné vedoucí osoby nevykonávají žádné hlavní činnosti mimo Penzijní společnost.

PŘÍLOHA č. 2

Seznam obhospodařovaných fondů ČSOB Penzijní společnosti

- ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond ČSOB penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

PŘÍLOHA č. 3

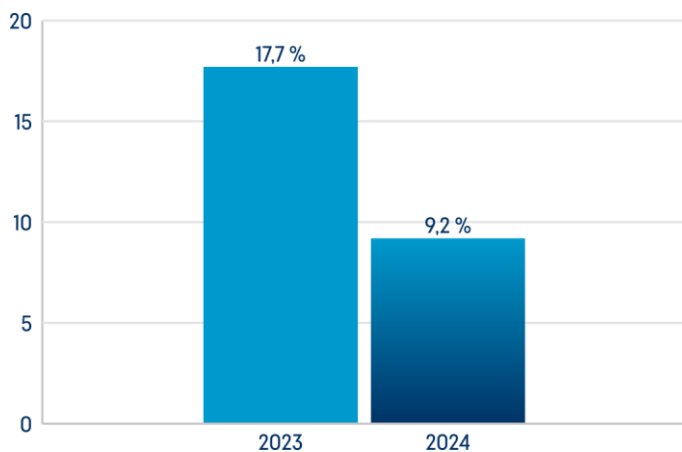
Rizikový profil

Rizikový profil Fondu vyjádřený syntetickým ukazatelem založeným na volatilitě historické výkonnosti / charakteristického referenčního portfolia určeného na základě investičních cílů či způsobů investování/ historické výkonnosti charakteristického modelu portfolia Fondu nabývá hodnot 1-7 (1 – nízká kolísavost hodnoty majetku Fondu a 7 – vysoká kolísavost hodnoty majetku Fondu). Nízká kolísavost hodnot je spojena s potenciálně nižším výnosem, oproti tomu vyšší kolísavost hodnot je spojena s potenciálně vyšším výnosem. Fond byl vyhodnocen a zařazen do 6 rizikového stupně postupem dle vyhlášky o statutu.

Rizikovost fondu	1	2	3	4	5	6	7
						6	

PŘÍLOHA č. 4

Informace o historické výkonnosti Fondu



- Použité údaje o historické výkonnosti Fondu se týkají minulosti a nejsou spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů
- Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu po odečtení úplaty za obhospodařování a za zhodnocení majetku ve Fondu.
- Fond existuje od 20. 7. 2022.

PŘÍLOHA č. 5

Předmluvní informace před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: ČSOB Dynamický zodpovědný účastnický fond, ČSOB Penzijní společnosti, a s. čl. skupiny ČSOB

Identifikační kód LEI: 3157007UVHS85RJDF797

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

Ano

Ne

Bude provádět udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši: ____%

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Bude provádět udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši: ____%

Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 25 %, a to

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice se sociálním cílem

Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět udržitelné investice**

Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Fond prosazuje kombinaci environmentálních a/nebo sociálních vlastností, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude investovat minimálně 25 % svého majetku do hospodářských činností, které přispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů (tj. "udržitelných investic"). Minimální podíl majetku prosazující environmentální nebo sociální vlastnosti Fondu je 75 %.

Fond nezamýšlí investovat minimální podíl svých aktiv do environmentálně udržitelných hospodářských činností, které přispívají k dosažení některého z environmentálních cílů stanovených v článku 9 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o vytvoření rámce pro usnadnění udržitelných investic ("taxonomie EU").

- Fond:
- podporuje začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí emitentů (společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády) tím, že upřednostňuje emitenty s lepším skóre rizika ESG;
 - podporuje zmírňování změny klimatu tím, že preferuje společnosti s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů;
 - podporuje udržitelný rozvoj tím, že zahrnuje společnosti, které přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje OSN.

Konkrétní cíle Fondu jsou:

Cíle fondu	
Nástroje vydané společnostmi	
Skóre rizika ESG	Lepší než skóre rizika ESG portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: MSCI USA a MSCI Europe, jak je popsáno ve statutu Fondu.
Intenzita skleníkových plynů	Společnosti jsou hodnoceny na základě dvou cílů, přičemž použitý cíl bude stanoven jako ten přísnější z těchto dvou cílů: o 15 % lepší než intenzita skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: MSCI USA a MSCI Europe, jak je popsáno ve statutu Fondu, a snížení o 50 % do roku 2030 vůči intenzitě skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: MSCI USA a MSCI Europe na konci roku 2019. V roce 2019 se předpokládá okamžité snížení o 30 %, po kterém bude následovat roční snížení o 3 %.
Dluhopisy financující ekologické a/nebo sociální projekty	Neaplikuje se

Nástroje vydané vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojených na vlády	
Skóre ESG	Lepší nebo stejné jako skóre ESG portfolia sestaveného na základě vah referenčního portfolia globálních státních dluhopisů (složeného z těchto referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite).
Intenzita skleníkových plynů	Lepší nebo stejné jako intenzita skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah referenčního portfolia globálních státních dluhopisů (složeného z těchto referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite).
Dluhopisy financující ekologické a/nebo sociální projekty	Neaplikuje se
Minimální % udržitelných investic	25 %
Minimální % udržitelných investic s environmentálním cílem v hospodářských činnostech, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné.	3 %
Minimální % udržitelných investic se sociálním cílem	3 %
Minimální % majetku prosazující E/S vlastnosti	75 %
Další cíle	Neaplikuje se

Pro dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem nebyla určena žádná referenční hodnota.

Pro investice vydané společnostmi se jako srovnávací základna používá portfolio sestavené na základě vah následujících referenčních hodnot: MSCI USA a MSCI Europe, která slouží k porovnání určitých vlastností ESG prosazovaných Fondem.

Pro investice vydané vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vlády se jako srovnávací základna používá popsané portfolio sestavené na základě vah referenčního portfolia globálních vládních dluhopisů, která slouží k porovnání určitých vlastností ESG prosazovaných Fondem.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

(1) Ukazatele související se skóre (rizika) ESG

Příspěvek k integraci udržitelnosti do rozhodnutí společností se měří na základě skóre (rizika) ESG. Společnostem se přiřazuje skóre rizika ESG, státním se přiřazuje skóre ESG. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonnosti daného emitenta s ohledem na obecná environmentální, sociální a správní témata.

Hlavními faktory, na nichž jsou založena kritéria ESG, jsou:

- ohleduplnost k životnímu prostředí (např. snižování emisí skleníkových plynů);
- pozornost věnovaná společnosti (např. pracovní podmínky zaměstnanců) a
- řízení společnosti (např. nezávislost a rozmanitost představenstva).

Skóre rizika ESG se přiřazuje nejméně 90 % investic do společností v portfoliu Fondu, měřeno podle aktiv pod správou.

Skóre rizika ESG je měřítkem environmentálních, sociálních a správních (ESG) rizik společnosti. Pro stanovení tohoto skóre se berou v úvahu relevantní klíčové otázky ESG pro daný subsektor, kvalita manažerského týmu společnosti a případné kontroverze týkající se společnosti v oblasti ESG v nedávné minulosti. Skóre rizika ESG pro společnosti měří rozdíl mezi expozicí společnosti vůči rizikům ESG relevantním pro její odvětví a mírou, do jaké se společnost proti těmto rizikům zajišťuje. Čím nižší je u společnosti skóre rizika ESG na stupnici od 0 do 100, tím nižší je její riziko udržitelnosti. Skóre rizika ESG pro společnosti vychází z údajů poskytnutých poskytovatelem dat Sustainalytics.

Kromě vyloučení společností se závažným rizikem ESG (tj. s hodnocením rizika ESG > 40) bude Fond podporovat osvědčené postupy tím, že bude používat celkové skóre rizika ESG lepší než je skóre rizika ESG portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: MSCI USA a MSCI Europe, jak je popsáno ve statutu Fondu.

Mezi hlavními faktory, na nichž jsou založena kritéria ESG, patří v případě nástrojů vydaných vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vlády těchto pět pilířů, z nichž každý má stejnou váhu:

- celková ekonomická výkonnost a stabilita (např. kvalita institucí a vlády);
- socioekonomický rozvoj a zdraví obyvatelstva (např. vzdělání a zaměstnanost);
- rovnost, svoboda a práva všech občanů;
- politika životního prostředí (např. změna klimatu) a
- bezpečnost, mír a mezinárodní vztahy.

Tento seznam faktorů, na nichž jsou založena kritéria ESG, není vyčerpávající a může být změněn pod dohledem Poradního sboru pro zodpovědné investování.

Skóre ESG se přiřazuje nejméně 90 % investic do států v portfoliu Fondu, měřeno podle aktiv pod správou.

Skóre ESG pro jednotlivé státy hodnotí, jak dobře si veřejné politiky země vedou z hlediska životního prostředí, sociální oblasti a řádné správy věcí veřejných. Čím vyšší je skóre ESG na stupnici od 0 do 100, tím více se země angažuje v oblasti udržitelného rozvoje. Kromě vyloučení 10 % nejhůře hodnocených zemí bude Fond podporovat osvědčené postupy tím, že bude používat celkové skóre ESG, které je lepší nebo stejné jako skóre ESG portfolia sestaveného na základě vah následujícího referenčního portfolia globálních státních dluhopisů (složené z následujících referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite).

Pro výpočet skóre (rizika) ESG na úrovni portfolia se bere v úvahu vážený průměr skóre (rizika) ESG pozic ve Fondu. Technické položky, jako je hotovost a deriváty, se nezohledňují a vynechávají se také společnosti a státy, pro které nejsou k dispozici žádné údaje. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve Fondu přeskálovaných na tyto položky.

Cíle ESG budou každoročně vyhodnocovány a mohou být upraveny. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se skóre (rizika) ESG, mohou vést k tomu, že investiční řešení tohoto cíle nedosáhnou. V takovém případě bude investiční řešení upraveno tak, aby cíl opět splnilo v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

Více informací o konkrétních cílech Fondu naleznete v souhrnné tabulce v části „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“.

(2) Ukazatele týkající se intenzity emisí skleníkových plynů

Cíl prosazovat zmírňování změny klimatu upřednostňováním emitentů s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů, aby bylo dosaženo předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů, se vztahuje na nejméně 90 % portfolia. Cíl se nevztahuje na emitenty, pro které nejsou k dispozici údaje.

Více informací o konkrétních cílech Fondu naleznete v souhrnné tabulce v části „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“.

Příspěvek emitentů ke zmírnění změny klimatu se měří na základě intenzity emisí skleníkových plynů. Pro společnosti je intenzita skleníkových plynů definována jako absolutní emise skleníkových plynů (v ekvivalentu tun CO₂) dělená tržbami (v milionech USD). U států je definována jako podíl emisí skleníkových plynů (v ekvivalentu tun CO₂) a hrubého domácího produktu (v milionech USD).

Cíle pro nástroje vydané společnostmi se liší od cílů pro nástroje vydané vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vlády.

Počet tun skleníkových plynů emitovaných společnostmi je součtem:

- přímých emisí skleníkových plynů z vlastních činností společnosti (rozsah 1) a
- nepřímých emisí skleníkových plynů vyplývajících z výroby nakoupené elektřiny (rozsah 2).

Nepřímé emise skleníkových plynů vyplývající například z činností dodavatelů a zákazníků (rozsah 3) nejsou do součtu zahrnuty, protože tyto údaje z rozsahu 3 do značné míry závisí na předpokladech a společnostmi je nezveřejňují. Výpočty intenzity emisí skleníkových plynů vycházejí z údajů, jejichž zdrojem je společnost Trucost.

V rámci Fondu je skóre intenzity uhlíkových skleníkových plynů na základě emisí z rozsahu 1 a 2 přiřazováno nejméně 90 % společností ve Fondu.

Cíl Fondu z hlediska intenzity emisí skleníkových plynů je posuzován na základě dvou cílů, přičemž přísnější z nich určí použitý cíl: "o 15 % lepší než intenzita emisí skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: MSCI USA a MSCI Europe", jak je popsáno ve statutu Fondu", a "snižení o 50 % do roku 2030 ve srovnání s intenzitou emisí skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: MSCI USA a MSCI Europe ke konci roku 2019".

Pro rok 2019 je zavedeno okamžité snížení o 30 %, pro které bude následovat každoroční snížení o 3 %. Vážený průměr portfolia bude posuzován podle této trajektorie. Intenzita skleníkových plynů na úrovni portfolia se vypočítá na základě váženého průměru intenzity skleníkových plynů pozic ve Fondu. Tento výpočet nezohledňuje technické položky, jako je hotovost a deriváty, a vyloučeny jsou také společnosti bez údajů. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve Fondu, přeskálované pro položky bez údajů. Společnosti, pro které nejsou k dispozici žádné údaje, jsou zahrnuty do negativního screeningu a je jim přiřazeno celkové hodnocení rizika ESG. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se intenzity emisí skleníkových plynů, mohou vést k tomu, že investiční řešení nesplní tuto cílovou trajektorii. V takovém případě bude investiční řešení upraveno tak, aby trajektorii opět splňovalo, a to v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

Počet tun skleníkových plynů vypuštěných danou zemí je součtem:

- emisí skleníkových plynů z domácí výroby zboží a služeb pro domácí spotřebu a na vývoz, a
- emisí skleníkových plynů z dovozu zboží a služeb zpět do země původu.

Společnost KBC Asset Management NV zastává široký přístup k vládě jako regulátorovi všech ekonomických aktivit na svém území. Společnost KBC Asset Management NV měří územní emise a emise související s dovozem, jak je vykazuje PRIMAP. Soubor údajů PRIMAP kombinuje několik zveřejněných údajů do komplexní trajektorie emisí skleníkových plynů. Údaje o HDP v milionech USD vycházejí z údajů Mezinárodního měnového fondu (MMF). Skóre intenzity emisí skleníkových plynů je přiřazeno nejméně 90 % aktiv ve Fondu, s výjimkou hotovosti, derivátů a zemí bez údajů. Intenzita skleníkových plynů na úrovni portfolia se vypočítá na základě váženého průměru intenzity skleníkových plynů pozic ve Fondu. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve Fondu, přeskálované pro položky bez údajů. Země, pro které nejsou k dispozici žádné údaje, jsou zahrnuty do negativního screeningu a je jim přiřazeno celkové hodnocení ESG.

V případě státních dluhopisů je cílem Fondu dosáhnout lepšího nebo stejného skóre intenzity skleníkových plynů oproti současnému skóre intenzity skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následujícího referenčního portfolia globálních státních dluhopisů (složené z následujících referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite). Toto zlepšení je závislé na regionální alokaci, kterou určuje referenční hodnota. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se intenzity skleníkových plynů, mohou vést k tomu, že investiční řešení tento cíl nesplní. V takovém případě bude investiční řešení upraveno tak, aby cíl opět splnilo, a to v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

U nadnárodních dluhopisů výzkumný tým zodpovědného investování přiřadí skóre intenzity skleníkových plynů, které je váženým průměrem členských států, přičemž váhy jsou určeny podle hlasovací síly, splaceného kapitálu nebo procenta obyvatelstva.

Cílové hodnoty intenzity emisí skleníkových plynů jsou každoročně monitorovány a vyhodnocovány. Cíle mohou být revidovány směrem nahoru nebo dolů. Pokud například společnosti nevykazují dostatečný pokrok ve snižování intenzity emisí skleníkových plynů a pokud to nelze kompenzovat optimalizací portfolia, může být Obhospodařovatel nucen upravit cíl směrem nahoru. Je také možné, že v určitém okamžiku dosáhne intenzita emisí skleníkových plynů nižší úroveň mnohem rychleji, než se očekávalo. Pokud společnost dosáhne velmi dobrého pokroku, pokud jde o intenzitu emisí skleníkových plynů způsobujících emise skleníkových plynů, Obhospodařovatel chce být schopen toto zrychlení v portfoliu sledovat. V takovém případě může být cíl upraven směrem dolů.

(3) Ukazatele související s Cíli udržitelného rozvoje OSN

Za účelem podpory udržitelného rozvoje může Fond investovat část svého portfolia do emitentů, kteří přispívají k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN. Cíle udržitelného rozvoje OSN zahrnují jak sociální, tak environmentální cíle.

Má se za to, že společnosti přispívají k udržitelnému rozvoji, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů spojeno s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Činnost společnosti je posuzována na základě vícero udržitelných témat, která lze spojit s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Vlády jsou hodnoceny na základě pěti pilířů popsaných ve skóre ESG, které obsahují ukazatele, jež lze spojit se 17 Cíli udržitelného rozvoje OSN. Pokud vláda dosáhne dostatečně dobrého skóre v jednom z těchto pilířů a není výrazně špatná v ostatních pilířích, jsou dluhopisy této vlády, případně dalších entit nebo agentur napojených na vlády, považovány za nástroje, které přispívají k naplňování Cílů udržitelného rozvoje OSN.

Aby byl stát považován za přispívající k Cílům udržitelného rozvoje OSN, měl by splňovat následující dvě podmínky:

- země je v souladu s kritérii ESG: v jednom z pěti pilířů dosáhla alespoň 80 bodů a v žádném z ostatních pilířů nemá nižší skóre než 50 bodů;
- země není vyloučena: nepatří mezi 50 % nejkontroverznějších režimů a zároveň splňuje kritéria pro dodržování zásad udržitelného rozvoje a zároveň nepatří mezi 10 % nejhůře hodnocených zemí v investičním vesmíru Fondu.

Nadnárodní dluhopisy se považují za dluhopisy přispívající k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN, pokud je splněno jedno z následujících kritérií:

- alespoň polovina jejích členů přispívá k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN (váženo podle hlasovacích práv/plného splaceného kapitálu/procenta obyvatelstva (v pořadí od dostupnosti),
- programové prohlášení nadnárodní instituce obsahuje cíl udržitelného rozvoje a méně než polovina jejích členů spadá do nejhůře hodnocené poloviny screeningu kontroverzních režimů.

Kromě toho může Poradní sbor pro zodpovědné investování udělit investičním nástrojům označení „udržitelný rozvoj“.

Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?

(1) Cíle udržitelného rozvoje OSN

Má se za to, že společnosti přispívají k udržitelnému rozvoji, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů spojeno s Cíli udržitelného rozvoje OSN. Nástroje těchto společností jsou označovány jako „udržitelné investice“. Činnost společnosti je posuzována na základě vícero udržitelných témat, která lze spojit s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Nástroje vlád, nadnárodních důlníků a/nebo agentur napojených na vlády, které přispívají k Cílům udržitelného rozvoje OSN v souladu s tím, co je vysvětleno v části „Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?“, se rovněž považují za „udržitelné investice“.

Poradní výbor pro zodpovědné investování může navíc investičním nástrojům společnosti nebo vlád udělit označení „udržitelný rozvoj“. V takovém případě se tyto investice rovněž kvalifikují jako „udržitelné investice“ ve smyslu čl. 2 odst. 17 SFDR.

Jak významně udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškožují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Udržitelné investice, které má Fond částečně provádět, významně nepoškožují žádný cíl udržitelných investic v důsledku negativního screeningu.

Fond zohledňuje všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288 prostřednictvím negativního screeningu.

Negativní screening zahrnuje předběžné vyloučení emitentů, kteří nejsou v souladu se zásadami vyloučení, z okruhu zodpovědných investic Fondu.

Uplatnění těchto zásad znamená, že z investičního vesmíru Fondu jsou vyloučeni emitenti, kteří se zabývají činnostmi, jako jsou fosilní paliva, tabákový průmysl, zbraně, hazardní hry a zábava pro dospělé. Vyloučeny jsou rovněž investice do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin. Vyloučeny jsou všechny společnosti, které získávají alespoň 5 % svých příjmů z výroby nebo 10 % příjmů z prodeje kožšin nebo speciálních kůží. Negativní screening rovněž zajišťuje, že z investičního vesmíru Fondu jsou vyloučeni emitenti se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky, které závažně porušují základní zásady ochrany životního prostředí, sociální odpovědnosti a řádné správy a řízení (prostřednictvím normativního screeningu, prostřednictvím špatného hodnocení rizika ESG, z důvodu zapojení do neudržitelných zemí nesplněním kritérií udržitelnosti a do kontroverzních režimů, z důvodu závažných kontroverzí souvisejících s emisemi vody, znečištěním nebo odpadem a genderovou rozmanitostí a z důvodu vysokých nebo závažných kontroverzí v souvislosti s činnostmi, které mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a u nichž nejsou přijata dostatečná opatření ke snížení jejich dopadu).

Tyto zásady negativního screeningu nejsou vyčerpávající a mohou být upraveny na základě doporučení Poradního sboru pro zodpovědné investování.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Prostřednictvím Zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování, a zejména prostřednictvím normativního screeningu a posouzení rizik ESG, jsou u nástrojů vydaných společnostmi zohledněny všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288. Fond neinvestuje do společností, které závažným způsobem porušují zásady iniciativy OSN Global Compact a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti. Vyloučeny jsou rovněž všechny společnosti, které jsou zapleteny do závažných kontroverzí souvisejících s otázkami životního prostředí, sociálními otázkami nebo otázkami řádné správy a řízení. Vyloučeny jsou také společnosti, jejichž hodnocení rizika ESG je podle poskytovatele údajů Sustainable vyšší než 40.

V případě investic do nástrojů vydaných zeměmi jsou zohledněny všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, a to vyloučením zemí patřících do nejhorších 10 % podle modelu hodnocení ESG a vyloučením zemí, které nespĺňují kritéria udržitelnosti a jsou vystaveny kontroverzním režimům.

Kromě normativního screeningu a hodnocení rizika ESG se s využitím metodiky pozitivního výběru týkající se intenzity emisí skleníkových plynů a vyloučení v rámci zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování se u všech investic Fondu zohledňují také následující ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, a to následovně:

- Ukazatel 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž se investuje, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity uhlíkových skleníkových plynů pro společnosti.
- Ukazatel 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které působí v odvětví fosilních paliv.
- Ukazatel 7: činnosti, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost, jsou zohledněny tím, že Fond neinvestuje do společností, které mají vysoké nebo závažné kontroverze související s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí, jakož i do společností, jejichž činnosti mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a které nepřijímají dostatečná opatření ke snížení svého dopadu.
- Ukazatel 10: Porušování zásad UNGC (United Nations Global Compact) a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti je zohledněno tím, že Fond neinvestuje do společností, které závažným způsobem porušují zásady UNGC nebo pokyny OECD.
- Ukazatel 14: expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které se zabývají kontroverzními zbraněmi.
- Ukazatel 15: Intenzita skleníkových plynů v zemích, do nichž se investuje, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity uhlíkových skleníkových plynů pro investice spojené se státy.
- Ukazatel 16: země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv, je zohledněn tím, protože Fond neinvestuje do i) zemí, které nespĺňují kritéria udržitelnosti, a ii) zemí, které jsou vystaveny kontroverzním režimům. Více informací naleznete v Zásadách vyloučení pro fondy zodpovědného investování.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a uplatňství.

Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím politiky hlasování v zastoupení a zapojení skupiny KBC Asset Management.

Úplný přehled ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, které může Fond zohlednit, je uveden v příloze 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Z Fondu jsou vyloučeny společnosti, které závažným způsobem porušují základní osvědčené postupy v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení, jak je posuzují zásady UNGC. Iniciativa UNGC formulovala deset hlavních zásad udržitelnosti týkajících se lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci, které jsou součástí interního prověřování. Kromě toho je posuzováno, zda se společnosti podílejí na porušování úmluv Mezinárodní organizace práce (ILO), pokynů OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv.

Fond se zavazuje respektovat literu a ducha Všeobecné deklarace lidských práv OSN; zásady týkající se základních práv v osmi základních úmlouvách Mezinárodní organizace práce, jak jsou uvedeny v Deklaraci o základních zásadách a právech při práci; Deklaraci OSN o právech domorodého obyvatelstva; britský zákon o moderním otroctví a další mezinárodní a regionální smlouvy o lidských právech obsahující mezinárodně uznávané standardy, které musí podnikatelský sektor dodržovat.

Posuzují se všechny společnosti uvedené na "Seznamu lidských práv" skupiny KBC a také všechny společnosti, které splňují níže uvedená kritéria:

- vysoké nebo závažné skóre kontroverznosti v souvislosti s lidskými právy u dílčích odvětví, u nichž jsou lidská práva považována za vysoké nebo závažné riziko.
- závažné skóre kontroverznosti v souvislosti s lidskými právy pro všechna ostatní pododvětví.

Na základě tohoto hodnocení jsou přijata vhodná opatření, od zapojení dotčených společností až po prodej pozic. Více informací o politice skupiny KBC v oblasti lidských práv naleznete na webových stránkách www.csobam.cz/udrzelnost.

Více informací o negativním screeningu naleznete v části „Jak významně udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškožují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic“ této přílohy.

Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano,

hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti jsou u všech investic Fondu výslovně zohledněny prostřednictvím uplatňovaných zásad vyloučení. Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím zásad hlasování v zastoupení a zapojení skupiny KBC Asset Management.

Více informací o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti naleznete v části „Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?“ této přílohy. Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti naleznete také ve výroční zprávě Fondu zveřejněné po 1. lednu 2024.

Ne

Jakou hlavní investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Hlavní investiční strategie Fondu je popsána v prospektu Fondu.

V rámci omezení popsanych v hlavní investiční strategii sleduje Fond (přímo či nepřímo) zodpovědné investiční cíle na základě dualistického přístupu: metodiky negativního screeningu a pozitivního výběru.

Další informace týkající se metodiky negativního screeningu a pozitivního výběru naleznete v části „Jak významně udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškožují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?“ a v části „Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?“ této přílohy.

Fond prosazuje kombinaci environmentálních a sociálních vlastností, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, investuje minimální podíl svého majetku do hospodářských činností, které přispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů (tj. „udržitelných investic“).

Emitenti, do nichž Fond investuje, musí dodržovat postupy řádné správy a řízení.

Nelze vyloučit, že velmi omezená část investic může být dočasně realizována do aktiv, která již nepřispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů prosazovaných Fondem.

To může být mimo jiné způsobeno vnějšími okolnostmi, chybnými údaji, korporátními událostmi a aktualizací kritérií pro screening. V těchto případech budou příslušná aktiva co nejrychleji nahrazena vhodnějšími aktivy, přičemž bude vždy zohledněn výhradní zájem investora. Více informací naleznete ve statutu Fondu. Kromě toho je vždy zajištěn soulad způsobilých investic prostřednictvím pravidel pro dodržování předpisů prosazovaných v systému front office.

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat environmentální nebo sociální cíle.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?

Metodika negativního screeningu a pozitivního výběru je závazným prvkem při výběru investic k dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem.

Negativní screening

Konečným výsledkem postupu negativního screeningu je, že Fond předem vyloučí z okruhu zodpovědných investic emitenty, kteří nesplňují zásady vyloučení, jež se vztahují na tento Fond.

Více informací o negativním screeningu naleznete v části „Jak významně udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?“.

Metodika pozitivního výběru

Fond bude prosazovat integraci udržitelnosti do politických rozhodnutí emitentů (společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády), tím, že bude preferovat emitenty s lepším skóre (rizika) ESG a prosazovat zmiřování klimatických změn tím, že bude preferovat emitenty s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů. Fond bude rovněž prosazovat udržitelný rozvoj tím, že bude zahrnovat emitenty, které přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN.

Více informací o konkrétních cílech platných pro Fond, pokud jde o hodnocení (rizik) ESG, intenzitu emisí skleníkových plynů a Cíle udržitelného rozvoje OSN, naleznete v přehledové tabulce v části „Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?“.

Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?

Neexistuje žádná závazná minimální sazba, která by snižovala rozsah investic zvažovaných před uplatněním výše uvedené investiční strategie.

Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Čtyři zásady týkající se dobré správy a řízení, tj. i) zdravé struktury řízení, ii) vztahy se zaměstnanci, iii) odměňování zaměstnanců a iv) dodržování daňových předpisů, jsou zohledněny při negativním screeningu, kdy Fond vyloučí emitenty, kteří porušují zásady vyloučení. Kromě vyloučení emitentů, kteří se zabývají určitými činnostmi, zajišťuje tento screening také vyloučení emitentů, kteří závažným způsobem porušují základní zásady ochrany životního prostředí, sociální odpovědnosti a řádné správy a řízení, a to prostřednictvím posuzování kontroverzí a vyhodnocování společností se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky.

Soukromým emitentům je přiřazeno skóre rizika ESG. Ukazatele používané při tomto hodnocení se liší v závislosti na subsektoru společnosti, ale vždy se zohledňuje dobrá správa a řízení. Vyloučeny jsou společnosti, jejichž skóre rizika ESG je vyšší než 40 na základě údajů poskytovatele dat Sustainalytics. Na základě doporučení Poradního sboru pro zodpovědné investování lze u některých společností uplatnit ad hoc vyloučení nebo odchylky.

Více informací o negativním screeningu naleznete v části „Jak významně udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?“.

Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Fond může investovat do cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílových listů subjektů kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů, likvidních aktiv a všech dalších nástrojů, pokud to povolují platné předpisy a pokud je to v souladu se statutem Fondu. V rámci těchto kategorií způsobilých aktiv se Fond snaží investovat alespoň 75 % majetku do aktiv, která prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti. Za „aktiva prosazující environmentální a sociální vlastnosti“ se považují investice do emitentů, kteří prošly negativním screenem a přispívají k alespoň jednomu konkrétnímu pozitivnímu výběru metodiky zodpovědného investování. (Termínované) vklady jsou klasifikovány jako „prosazující environmentální a sociální vlastnosti“, pokud protistrany projdou negativním screenem a jsou v čistém souladu s alespoň jedním z prvních 15 Cílů udržitelného rozvoje OSN. Protistrany jsou čisté sladěny s prvními 15 Cíli udržitelného rozvoje OSN, pokud mají alespoň jedno +2 SDG Net Alignment Score u některého z prvních 15 Cílů udržitelného rozvoje OSN od MSCI. Více informací o SDG Net Alignment Score od MSCI naleznete v Investiční politice pro fondy zodpovědného investování, která je k dispozici na www.csobam.cz/udrzitelnost > Investiční politika pro fondy zodpovědného investování.

Kromě toho Fond investuje do technických investic, jako jsou likvidity a deriváty, a do aktiv, do nichž Fond dočasně investuje po plánované aktualizaci způsobilého vesmíru, který určuje, která aktiva prosazují environmentální a/nebo sociální vlastnosti, pro něž neexistují environmentální nebo sociální záruky. Fond může tyto typy aktiv držet nebo do nich investovat za účelem dosažení svých investičních cílů, diverzifikace portfolia, řízení likvidity a zajištění rizik. Deriváty se používají k zajištění rizik, jak je uvedeno ve statutu Fondu.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- obratu představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- kapitálových výdajů (CapEx) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. Do přechodu na zelenou ekonomiku.
- provozních nákladech (OpEx) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

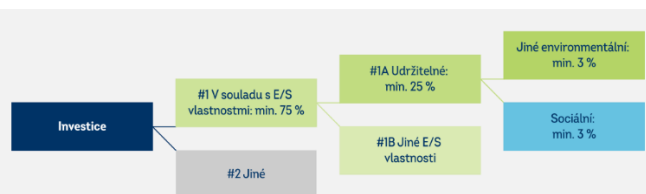
Investice do derivátů se nepoužívají k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a také je neovlivní.

Kromě toho se Fond zavazuje investovat nejméně 25 % aktiv do „udržitelných investic“, jak jsou definovány v čl. 2.17 SFDR. Fond investuje minimálně 3 % do udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, a minimálně 3 % do udržitelných investic se sociálním cílem.

Cíl udržitelných investic Fondu se vztahuje k investicím, které jsou považovány za „udržitelné“ na základě zveřejněné metodiky o přispívání k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN, a dále nástrojů, které jsou klasifikovány jako „udržitelné“ Poradním výborem pro zodpovědné investování.

Kromě toho jsou společnosti, které mají alespoň 20 % svých příjmů v souladu s taxonomií EU podle údajů společnosti Trucost, považovány za společnosti přispívající k udržitelnému rozvoji. Nástroje společností, které splňují tyto požadavky, se označují jako „udržitelné investice“ podle čl. 2.17 SFDR. Více informací o procentuálním podílu v portfoliu, který byl na základě tohoto kritéria ve sledovaném období považován za „udržitelné investice“ s environmentálním cílem sladěným s taxonomií EU, naleznete ve výročních zprávách Fondu zveřejněných po 1. lednu 2024.

Další informace lze nalézt také v části „Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?“.



Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi patří:

- podkategorie #1A Udržitelné zahrnující udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.
- podkategorie #1B Jiné E/S vlastnosti zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Investice do derivátů neslouží k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností, které Fond prosazuje, a neovlivní je. Deriváty se používají k zajištění rizik, jak je uvedeno ve statutu Fondu.

V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Fond nezamýšlí investovat minimální podíl svých aktiv do environmentálně udržitelných hospodářských činností ve smyslu taxonomie EU.

Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- Ano: Fosilní plyn Jaderná energie
- Ne

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu ("zmiřování změny klimatu") a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levé straně. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- obratu představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- kapitálových výdajů (CapEx) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. Do přechodu na zelenou ekonomiku.
- provozních nákladech (OpEx) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní pozice.
* Podíl celkových investic bez státních dluhopisů se vztahuje k očekávané expozici a slouží pouze pro ilustraci. Tento podíl se může v průběhu času měnit.

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro fosilní plyn omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o jadernou energii, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady. Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?
Neaplikuje se.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Fond se zavazuje investovat nejméně 25 % do udržitelných investic podle definice v čl. 2.17 SFDR. Fond se zavazuje investovat minimálně 3 % z nich do nástrojů s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.

Správci aktiv jsou závislí na dostupných údajích o udržitelnosti týkajících se společností, do nichž investují. V současné době není k dispozici dostatek údajů o udržitelnosti. To způsobilo riziko, že investiční fondy v současné době vykazují velmi nízké procento investic, které jsou v souladu s taxonomií EU

Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Minimální podíl sociálně udržitelných investic je 3 %.

Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Technické investice, jako jsou likvidity a deriváty, nejsou součástí metodiky screeningu. Fond může tyto typy aktiv držet nebo do nich investovat za účelem dosažení investičních cílů, diverzifikace portfolia, řízení likvidity a zajištění rizik. Investice do derivátů neslouží k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a neovlivní je. Deriváty se používají k zajištění rizik, jak je uvedeno ve statutu Fondu. Pro investice v části „#2 Ostatní“ nejsou stanoveny žádné minimální environmentální nebo sociální záruky.

Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Na dosažení environmentálních a/nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem nebyla určena referenční hodnota.

Jak je referenční hodnota průběžně udržována v souladu s jednotlivými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které daný finanční produkt prosazuje?

Neaplikuje se.

Jak je průběžně zajištěn soulad investiční strategie s metodikou daného indexu?

Neaplikuje se.

Jak se určený index liší od příslušného širokého tržního indexu?

Neaplikuje se.

Kde najdu metodiku používanou k výpočtu určeného indexu?

Neaplikuje se.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách:

<https://www.csobam.cz/portal/podilove-fondy>

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.