

UCITS V

Smlouva o správě svěřeného majetku včetně přílohy se specifickými informacemi o fondu

a

prospekt

23.prosince 2016

DRFG UCITS BOND FUND

SKIPCP podle lichtenštejnského práva
v právní formě fiduciární společnosti

(dále jen „SKIPCP“)

(Samostatný fond)

Správcovská společnost



FUND MANAGEMENT AG

Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendern, www.caiac.li

Přehled organizace SKIPCP

Správcovská společnost:	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendern
Správní rada:	Dr. Roland Müller Dr. Dietmar Loretz Gerhard Lehner
Vedení společnosti:	Thomas Jahn Raimond Schuster
Depozitář	NEUE BANK AG Marktgass 20, FL- 9490 Vaduz
Správa registru podílů:	NEUE BANK AG Marktgass 20, FL- 9490 Vaduz
Auditor pro DRFG UCITS Bond Fund:	Deloitte (Lichtenstein) AG Landstrasse 123, FL-9495 Triesen
Auditor pro Správcovskou společnost:	ReviTrust Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan
Platební a informační místo v České republice:	EFEKTA CONSULTING a.s. Holandská 878/2, 639 00 Brno, Česká republika

Přehled SKIPCP

Název SKIPCP:	DRFG UCITS Bond Fund
Právní struktura:	SKIPCP je právní formou fiduciární (investiční) společnosti („kolektivní fiduciární společnost“) podle zákona ze dne 28. června 2011 o určitých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSG)
Země založení:	Lichtenštejnsko
Datum založení SKIPCP:	18. září 2014
Obchodní rok:	Obchodní rok SKIPCP začíná 1. ledna a končí 31. prosince.
Účetní měna SKIPCP:	CZK
Příslušný dohlížecí úřad	Úřad pro dohled nad finančním trhem Lichtenštejnska (FMA); www.fma-li.li

Poznámka pro investory / omezení prodeje

Získávání podílů SKIPCP se uskutečňuje na základě prospektu, smlouvy o správě svěřeného majetku a dokumentu Key Investor Information Document („KIID“) – a rovněž na základě poslední výroční zprávy a následující pololetní zprávy, pokud již byla zveřejněna. Platné jsou pouze informace, které jsou obsaženy v prospektu a zejména ve smlouvě o správě svěřeného majetku včetně přílohy A. S nabytím podílů se tyto dokumenty považují za dokumenty schválené investorem.

Tento prospekt nepředstavuje žádnou nabídku ani výzvu k upisování podílů SKIPCP osobou v právním řádu, ve kterém je taková nabídka nebo výzva nezákonná nebo ve kterém osoba, jež takovou nabídku nebo výzvu vysloví, k tomu není kvalifikována, nebo se tak stane vůči osobě, vůči které je taková nabídka nebo výzva nezákonná. Informace, které nejsou obsaženy v tomto prospektu a ve smlouvě o správě svěřeného majetku nebo v dokumentech přístupných veřejnosti, se nepovažují za autorizované a nejsou spolehlivé. Potenciální investoři by se měli informovat o možných daňových důsledcích, právních podmínkách a možných devizních omezeních nebo o kontrolních předpisech, které platí v zemích jejich občanství, bydliště nebo místa pobytu a které by mohly být důležité pro upisování, držení, výměnu, odkup nebo prodej. Další informace o daňových náležitostech jsou vysvětleny v bodu 11 „Daňové předpisy“. V příloze B „Specifické informace pro jednotlivé prodejní země“ jsou obsaženy informace týkající se prodeje v různých zemích. Podíly SKIPCP nejsou ve všech zemích světa schváleny k prodeji. Při vydání, výměně a odkupu podílů v zahraničí se uplatňují ustanovení, která platí v příslušné zemi.

Podíly nebyly zejména zaregistrovány ve Spojených státech amerických (USA) podle zákona United States Securities Act z roku 1933, a proto nemohou být nabízeny ani prodávány v USA nebo americkým občanům. Za americké občany jsou považovány např. fyzické osoby, které

- a) se narodily v USA nebo v některém teritoriu, popř. výsostném území USA,
- b) jsou naturalizovanými státními příslušníky (popř. jsou držiteli zelené karty),
- c) se narodily v zahraničí jako děti amerického občana,
- d) aniž by byly občany USA, se zdržují převážně na území USA,
- e) jsou v manželském svazku s občanem USA nebo
- f) podléhají zdanění v USA.

Za občany USA se kromě toho dále považují:

- a) investiční společnosti a kapitálové společnosti, které byly založeny podle zákona jednoho z 50 amerických států nebo hlavního města (District of Columbia),
- b) investiční společnost nebo osobní společnost, která byla založena podle „Act of Congress“,
- c) penzijní fond, který byl založen jako americký trust,
- d) investiční společnost, která je zdaňována v USA nebo
- e) investiční společnosti, které jsou za takové považovány podle regulace S zákona US Securities Act z roku 1933 a/nebo zákona US Commodity Exchange Act.

Obecně nelze podíly SKIPCP nabízet v jurisdikcích, ve kterých to není povoleno, ani osobám, vůči nimž to není dovoleno.

Obsah

Přehled organizace SKIPCP	2
Přehled SKIPCP	2
Informace pro investory/ omezení prodeje	3
Část I Prospekt.	5
1 Prodejní podklady	5
2 Smlouva o správě svěřeného majetku	5
3 Obecné informace o SKIPCP	5
4 Další informace o SKIPCP	6
5 Organizace	6
6 Obecné principy investování a omezení investic	7
7 Předpisy pro investování	8
8 Upozornění na rizika	13
9 Účast na SKIPCP	15
10 Použití výnosů	19
11 Daňové předpisy	19
12 Náklady a poplatky	20
13 Informace pro investory	22
14 Doba trvání, zrušení, sloučení a strukturální opatření SKIPCP	22
15 Rozhodné právo, soudní příslušnost, rozhodující jazyk	23
16 Specifické informace pro jednotlivé země prodeje	23
Část II Smlouva o správě svěřeného majetku DRFG UCITS Bond Fund	24
Preambule	24
I. Obecné ustanovení	24
II. Strukturální opatření	29
III. Zrušení SKIPCP a tříd podílů	30
IV. Třídy podílů a vytváření dílčích fondů	31
V. Obecné principy investování a omezení investic	32
VI. Náklady a poplatky	35
Dodatek A: Přehled fondů	39
Dodatek B: Specifické informace pro jednotlivé země prodeje	42

Část I Prospekt

Vydání a odkup podílů SKIPCP probíhá na základě aktuálně platné smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“. Tato smlouva o správě svěřeného majetku je doplněna vždy o poslední výroční zprávu. Pokud je rozhodný den výroční zprávy starší než osm měsíců, lze nabyvateli poskytnout i pololetní zprávu. Investorovi budou před nabytím podílů včas a zdarma poskytnuty „Důležité informace pro investory“ (Key Investor Information Document, KIID).

Není dovoleno podávat informace nebo prohlášení, které se liší od prospektu, smlouvy o správě svěřeného majetku, přílohy A „Přehled fondů“ nebo důležitých informací pro investory. Správcovská společnost neručí za to, jestliže a pokud budou podány informace a prohlášení, které se budou lišit od aktuálního prospektu, smlouvy o správě svěřeného majetku nebo důležitých informací pro investory.

Prospekt a smlouva o správě svěřeného majetku včetně přílohy A „Přehled fondů“ jsou předloženy v tomto dokumentu. Důležitým dokumentem o založení fondu je smlouva o správě svěřeného majetku včetně přílohy A „Přehled fondů“. Jen smlouva o správě svěřeného majetku včetně zvláštních ustanovení k investiční politice v příloze A „Přehled fondů“ podléhá materiálně právní kontrole Úřadu pro dohled nad finančním trhem Lichtenštejnska.

1 Prodejní podklady

Prospekt, důležité informace pro investory (KIID), smlouva o správě svěřeného majetku a příloha A „Přehled fondů“ a rovněž nejnovější výroční nebo pololetní zpráva, pokud již byly uveřejněny, lze obdržet zdarma na trvalém datovém nosiči správcovské společnosti, depozitáře, na platebních místech u všech osob oprávněných k prodeji v tuzemsku i zahraničí, jakož i na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) na adrese www.lafv.li.

Na žádost investora mu budou výše uvedené dokumenty rovněž poskytnuty zdarma v papírové podobě. Další informace k SKIPCP lze získat na internetové adrese www.caiac.li a během provozní doby u společnosti CAIAC Fund Management AG, Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendorf.

2 Smlouva o správě svěřeného majetku

Smlouva o správě svěřeného majetku obsahuje obecnou část a přílohu A „Přehled fondů“. Smlouva o správě svěřeného majetku a příloha A „Přehled fondů“ jsou otištěny v úplném znění. Smlouva o správě svěřeného majetku a příloha A „Přehled fondů“ mohou být správcovskou společností kdykoliv zcela nebo částečně měněny nebo doplňovány. Změny smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“ vyžadují předchozí schválení úřadem FMA.

Každá změna smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“ bude zveřejněna v publikačním orgánu SKIPCP a je poté právně závazná pro všechny investory. Publikačním orgánem SKIPCP jsou internetové stránky Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li.

3 Obecné informace o SKIPCP

Investiční fond DRFG UCITS Bond Fund (dále jen SKIPCP) byl založen dne 18. září 2014 jako subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) podle práva Knížectví Lichtenštejnsko.

Smlouva o správě svěřeného majetku a příloha A „Přehled fondů“ byly schváleny dne 8. června 2016 úřadem FMA a SKIPCP byl zapsán do lichtenštejnského veřejného rejstříku dne 24. září 2014 (FL-0002.486.136-1).

Smlouva o správě svěřeného majetku a příloha A „Přehled fondů“ nabyly platnost dne 18. září 2014.

SKIPCP je právně nesamostatný subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů otevřeného typu a podléhá zákonu ze dne 28. června 2011 o určitých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (dále jen UCITSG).

SKIPCP má právní formu kolektivní fiduciární společnosti. Kolektivní fiduciární společnost znamená přijímání obsahově identických povinností fiduciární společnosti s neurčitým množstvím investorů za účelem kapitálové investice a správy na účet investorů, přičemž jednotliví investoři mají podle svého podílu na této fiduciární společnosti podíl a ručí osobně pouze do výše částky investice.

SKIPCP je samostatným fondem.

DRFG UCITS Bond Fund

Smlouva o správě svěřeného majetku a prospekt

Správa SKIPCP spočívá především v tom, že se investují peníze získané od veřejnosti do cenných papírů a/nebo jiných likvidních investic, a to na společný účet a podle principu rozložení rizika na základě čl. 51 zákona UCITSG. SKIPCP vytváří ve prospěch svých investorů zvláštní majetek. Zvláštní majetek nepatří v případě zrušení a konkurzu správcovské společnosti do konkurzní podstaty správcovské společnosti.

Do jakých investičních předmětů správcovská společnost může investovat peníze a jaká ustanovení přitom musí dodržovat, vyplývá ze zákona UCITSG, ze smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“, které upravují právní vztahy mezi vlastníky podílů (dále jen investoři), správcovskou společností a depozitářem. Pokud není v zákoně UCITSG určeno jinak, řídí se právní poměry mezi investory a správcovskou společností podle smlouvy o správě svěřeného majetku a, pokud zde není příslušná úprava, podle ustanovení osobního a společenského práva (PGR) o fiduciálních společnostech. Smlouva o správě svěřeného majetku obsahuje obecnou část (smlouva o správě svěřeného majetku) a přílohu A „Přehled fondů“. Smlouva o správě svěřeného majetku a příloha A „Přehled fondů“ a jakákoliv jejich změna vyžaduje ke své účinnosti schválení Úřadu pro dohled nad finančním trhem Lichtenštejnska (FMA).

4 Další informace o SKIPCP

Investoři se na příslušném majetku SKIPCP podílejí podle svých získaných podílů.

Podíly nejsou zajištěny listinami, nýbrž jsou pouze vedeny v knihách, tzn. že nejsou vydávány žádné certifikáty. Schůze investorů se neplánuje. Úpisem nebo nabytím podílů investor uznává smlouvu o správě svěřeného majetku a přílohu A „Přehled fondů“. Investoři, dědicové nebo jiné oprávněné osoby nemohou požadovat rozdělení nebo zrušení SKIPCP. Podrobnosti o SKIPCP jsou pro příslušný fond popsány v příloze A „Přehled fondů“.

Všechny podíly SKIPCP v zásadě představují stejná práva, ledaže by správcovská společnost rozhodla podle článku 26 smlouvy o správě svěřeného majetku, že v rámci SKIPCP vydá různé třídy podílů.

Vůči třetím osobám ručí majetek SKIPCP jen za závazky, které byly přijaty SKIPCP.

Tento prospekt a smlouva o správě svěřeného majetku včetně přílohy A „Přehled fondů“ platí pro DRFG UCITS Bond Fund.

4.1 Doba trvání SKIPCP

Doba trvání SKIPCP je uvedena v příloze A „Přehled fondů“.

4.2 Třídy podílů

Správcovská společnost se může rozhodnout, že v rámci SKIPCP vytvoří více tříd podílů.

Podle čl. 23 smlouvy o správě svěřeného majetku SKIPCP lze v budoucnosti vytvářet třídy podílů, které se budou od stávajících tříd podílů lišit v podobě použití výnosu, poplatku za vydání, referenční měny a uplatnění obchodů zajištěných proti riziku na devizovém trhu, minimální investované částky, popř. kombinací těchto ukazatelů. Práva investorů získávat podíly ze stávajících tříd podílů tím zůstávají nedotčena.

V tuto chvíli nejsou vydány žádné třídy podílů.

4.3 Dosavadní vývoj hodnot SKIPCP

Dosavadní vývoj hodnot SKIPCP, popř. tříd podílů je uveden na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) na adrese www.lafv.li nebo v důležitých informacích pro investory (KIID). Dosavadní vývoj hodnot podílu není žádnou zárukou běžných a budoucích výkonů. Hodnota podílu může kdykoliv růst nebo klesat.

5**Organizace****5.1 Země sídla / příslušný dohlížecí úřad**

Lichtenštejnsko / Úřad pro dohled nad finančním trhem Lichtenštejnska (FMA); www.fma-li.li

5.2 Právní poměry

Právní poměry mezi investory a správcovskou společností se řídí podle zákona ze dne 28. června 2011 o určitých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSG) a nařízení ze dne 5. července 2011 o určitých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSV) a, pokud zde není příslušná úprava, podle ustanovení osobního a společenského práva (PGR) o fiduciálních společnostech.

5.3 Správcovská společnost

CAIAC Fund Management AG (dále jen správcovská společnost), Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendorf, číslo ve veřejném rejstříku FL-0002.227.513-0

Společnost CAIAC Fund Management AG byla založena dne 15. května 2007 formou akciové společnosti se sídlem a hlavní správou v Bendoru, Knížectví Lichtenštejnsko, na dobu neurčitou. Vláda udělila správcovské společnosti povolení k zahájení obchodní činnosti dne 10. května 2007.

Akciový kapitál správcovské společnosti činí 1 000 000 CHF (slovy: jeden milion švýcarských franků) a je do výše 100 % splacen.

Předmět podnikání správcovské společnosti spočívá ve správě a prodeji subjektů kolektivního investování podle lichtenštejnského práva.

Správcovská společnost spravuje SKIPCP na účet a ve výhradním zájmu investorů podle principu rozložení rizika a podle ustanovení smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“.

Správcovská společnost je vybavena rozsáhlými právy k provádění všech administrativních a správních jednání svým jménem a na účet investorů. Zejména je oprávněna nakupovat, prodávat, upisovat a vyměňovat cenné papíry a jiné hodnoty a vykonávat veškerá práva, která přímo nebo nepřímo souvisejí s majetkem SKIPCP.

CAIAC Fund Management AG podléhá dozorově právním zadáním, platným pro správní společnosti podle zákona o určitých organismech pro společné investice do cenných papírů (UCITSG), s ohledem na uspořádání jejich zásad a praktik odměňování. Detailní úpravu upravila správní společnost v interním pokynu k politice a praxi odměňování, jejichž cílem je zajistit trvalou systematiku odměňování při vyloučení chybných pobídek k přijetí přílišných rizik. Zásady a praktiky odměňování správní společnosti jsou minimálně ročně kontrolovány členy správní společnosti z hlediska jejich přiměřenosti a dodržování všech právních zadání. Obsahují fixní a variabilní (závislé na úspěchu) prvky odměňování.

Správní společnost stanovila politiku odměňování, která je slučitelná s její obchodní politikou a politikou rizik. Zejména nejsou prováděny žádné pobídky ke vstupu do přílišných rizik. Do kalkulace odměny závislé na úspěchu se zahrnuje buď celkový výsledek správní společnosti a/nebo osobní výkon příslušného zaměstnance a jeho oddělení. Při stanoveném dosahování cílů v rámci osobního posuzování výkonu stojí v popředí zejména trvalý vývoj obchodu a ochrana podniku před přílišnými riziky. Variabilní prvky odměňování nejsou spojeny s vývojem hodnoty fondu spravovaného správní společností. Dobrovolné věcné vklady zaměstnavatelů nebo věcné výhody jsou přípustné.

Stanovením rozpětí pro celkové odměňování je navíc zaručeno, že neexistuje signifikantní závislost na variabilním odměňování, jakož i přiměřený poměr odměňování variabilního k fixnímu. Výše pevné složky mzdy je vytvářena tak, že zaměstnanec může své živobytí pokrýt při 100% zaměstnání s pevnou složkou mzdy izolovaně (při respektování mezd konformních k trhu). Při přidělení variabilní odměny mají členové vedení společnosti a prezident správní rady právo posledního rozhodnutí. Za kontrolu zásad a praktik odměňování je zodpovědný prezident správní rady.

Pro členy obchodního vedení správní společnosti a zaměstnance, jejichž činnosti mají podstatný vliv na celkový profil rizik správní společnosti a jí spravovaných fondů (Risk Taker), platí zvláštní ustanovení. Jako Risk Taker byli identifikováni zaměstnanci, kteří mohou vykonávat rozhodující vliv na riziko a obchodní politiku správní společnosti. Pro tyto rizikově relevantní zaměstnance je variabilní odměna vyplácena doplatkově několik let. Přitom se nutně podíl minimálně 40 % variabilní odměny odkládá na dobu minimálně tří let. Odložený podíl odměny je během této doby závislý na riziku. Variabilní odměna, včetně odloženého podílu, se vyplatí nebo je zasloužena jen tehdy, jestliže je vzhledem k finanční situaci správní společnosti celkově únosná a na základě výkonu příslušného oddělení a příslušné osoby oprávněná. Slabý nebo negativní finanční výsledek správní společnosti vede obecně ke značnému poklesu celkové variabilní odměny, přičemž jsou respektovány jak běžné kompenzace, tak také snížení při výplatách předtím nahospodařených částek.

Přehled o veškerých subjektech SKIPCP, které správcovská společnost spravuje, se nachází na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) na adrese www.lafv.li.

Předseda Dr. Roland Müller
Členové Dr. Dietmar Loretz
Gerhard Lehner

5.3.2 Vedení společnosti

Jednatel Thomas
Jahn
Člen Raimond
Schuster

5.4 Depozitář

Jako depozitář pro SKIPCP funguje NEUE BANK AG, Marktgass 20, FL-9490 Vaduz.

NEUE BANK AG byla založena v roce 1992. Její hlavní činností je privátní bankovníctví. Splacený základní kapitál činí 40 milionů švýcarských franků a je pod kontrolou zakládajících akcionářů, z nichž 2 jsou aktivně zapojeni v představenstvu. Zaměstnanci se mohou na jejich žádost podílet na chodu banky. Koncem roku 2015 dosahoval vlastní kapitál NEUE BANK AG 130,9 milionu švýcarských franků.

Místo úschovy opatruje finanční instrumenty, které jsou úschovy schopné, pro účtování OGAW. Může je svěřit zcela nebo zčásti jiným bankám, finančním institucím a uznávaným clearingovým systémům, které splňují zákonné požadavky.

Funkce místa úschovy a její ručení se řídí podle zákona ze dne 28. června 2011 o určitých organismech pro společné investice do cenných papírů (UCITSG) a odpovídajícího nařízení v příslušném znění, podle smlouvy o úschově a ustavujících dokumentů OGAW. Jedná nezávisle na správní společnosti a výhradně v zájmu investorů.

UCITSG stanoví předem oddělení správy a úschovy OGAW. Místo úschovy opatruje majetkové předměty na zvláštních účtech, které byly založeny na jméno OGAW, a dohlíží, zda příkazy správní společnosti ohledně majetkových předmětů odpovídají předpisům UCITSG a ustavujícím dokumentům. Pro tyto účely dohlíží místo úschovy zejména na dodržování omezení investic a mezí zadlužení prostřednictvím OGAW.

Místo úschovy vede navíc z pověření správní společnosti registr podílů fondu.

Povinnosti místa úschovy se řídí podle čl. 33 UCITSG. Místo úschovy zajišťuje, aby

- prodej, výdej, zrušení a vyplacení podílů OGAW probíhalo podle ustanovení UCITSG a ustavujících dokumentů,
- ocenění podílů OGAW probíhalo podle ustanovení UCITSG a ustavujících dokumentů,
- při transakcích s majetkovými hodnotami OGAW byla poukázána protihodnota během obvyklých lhůt na OGAW,
- výnosy OGAW byly použity podle ustanovení UCITSG a ustavujících dokumentů;
- Cash flows OGAW byly řádně sledovány a zejména bylo zaručeno, aby veškeré platby provedené při upisování podílů OGAW od investorů nebo jménem investorů došly a aby všechny peníze OGAW byly zaúčtovány podle ustanovení UCITSG a ustavujících dokumentů.

Druhotná úschova

Místo úschovy může úkol úschovy přenést na jiné podniky (druhotné uschovatele).

Úschova majetkových předmětů držených pro OGAW může probíhat prostřednictvím druhotných uschovatelů uvedených na webové stránce NEUE BANK AG na adrese www.neuebankag.li, s nimiž banka hlavně spolupracuje.

Z převedení nevyplyvají žádné střety zájmů.

Informace o místě úschovy

Investoři OGAW mají kdykoliv možnost požadovat osobně v místě úschovy bezplatně informace o úkolech a povinnostech místa úschovy, jakož i informace o OGAW přes výše zmíněné kontaktní údaje.

Místo úschovy se podřizuje ustanovením lichtenštejnské dohody FATCA, jakož i odpovídajícím prováděcím předpisům v lichtenštejnském zákoně FATCA.

6 Obecné principy investování a omezení investic

Majetek fondu je investován při dodržování principu rozložení rizika ve smyslu ustanovení UCITSG a podle zásad investiční politiky popsaných v článku 28 smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“ a v rámci omezení investic.

6.1 Cíl investiční politiky

Cíl investiční politiky SKIPCP je popsán v příloze A „Přehled fondů“.

6.2 Investiční politika SKIPCP

Investiční politika specifická pro příslušný fond je popsána v příloze A „Přehled fondů“.

Obecné principy investování a omezení investic popsané v článcích 25 až 29 smlouvy o správě svěřeného majetku platí pro SKIPCP, pokud příloha A „Přehled fondů“ neobsahuje odlišná ustanovení nebo doplňky.

6.3 Účetní měna SKIPCP

Účetní měna SKIPCP každé třídy podílů je uvedena v příloze A „Přehled fondů“. U účetní měny se jedná o měnu, ve které je vedeno účetnictví SKIPCP. Cenné papíry jsou v měně, která se pro vývoj hodnoty SKIPCP jeví jako optimální.

6.4 Profil typického investora

Profil typického investora SKIPCP je popsán v příloze A „Přehled fondů“.

7 Předpisy pro investování

7.1 Povolené investice

SKIPCP může investovat předměty majetku na účet svých investorů výhradně do jednoho nebo více následujících předmětů majetku:

7.1.1 Cenné papíry a nástroje peněžního trhu:

- kteřé jsou obchodovány nebo kotovány na regulovaném trhu ve smyslu čl. 4 odst. 1 bod 14 směrnice 2004/39/ES;
- kteřé jsou obchodovány na jiném regulovaném trhu členského státu EHP, který je uznaný, veřejný a jehož způsob fungování je řádný;
- kteřé jsou úředně kotovány na burze cenných papírů třetího státu nebo jsou obchodovány na jiném trhu evropské, americké, asijské, africké nebo oceánské země, který je uznaný, veřejný a jehož způsob fungování je řádný.

7.1.2 Cenné papíry z nových emisí, pokud:

- emisní podmínky obsahují povinnost, aby bylo zažádáno o povolení k úřednímu kotování, popř. obchodování na jedné z burz cenných papírů uvedených pod body 7.1.1 a) až c), popř. na jednom ze zde uvedených regulovaných trhů a
- toto povolení je získáno nejpozději do jednoho roku po vydání emise.

7.1.3 Podíly jiného SKIPCP a jiných subjektů kolektivního investování srovnatelných se SKIPCP, pokud mohou subjekty kolektivního investování podle svého prospektu nebo svých ustavujících dokumentů investovat maximálně 10 % svého jmění do podílů jiného SKIPCP nebo srovnatelných subjektů kolektivního investování;

7.1.4 Termínované vklady nebo vypověditelné vklady s dobou splatnosti maximálně dvanáct měsíců u úvěrových institucí, které mají sídlo v členském státě EHP nebo ve třetím státě, jehož dohlížecí právo je stejné jako právo EHP;

7.1.5 Deriváty, jejichž základní hodnotou jsou předměty investice ve smyslu čl. 51 zákona UCITSG nebo finanční indexy, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny. V případě obchodování s deriváty OTC musí být protistrany dozorovanými institucemi kategorie povolené úřadem FMA a deriváty OTC podléhají spolehlivému a kontrolovatelnému hodnocení na denní bázi a budou moci být kdykoliv z iniciativy SKIPCP za přiměřenou aktuální hodnotu prodány, zlikvidovány nebo vyrovnány protiobchodem;

7.1.6 Nástroje peněžního trhu, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu, pokud emise nebo emitent těchto nástrojů podléhá předpisům o ochraně vkladů a investic, za předpokladu, že budou: 9 / 41

- a) vydány nebo garantovány centrální, regionální nebo lokální právnickou osobou nebo centrální bankou členského státu EHP, Evropskou centrální bankou, Společenstvím nebo Evropskou investiční bankou, třetím státem nebo, pokud je to spolkový stát, členským státem federace nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejímž členem je minimálně jeden členský stát EHP;
- b) vydány společnostmi, jejichž cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích uvedených pod písmenem a);
- c) vydány nebo garantovány institucí, která podléhá dohledu podle kritérií stanovených právem EHP nebo institucí, jejíž dohlížecí právo je stejné jako právo EHP a která toto právo dodržuje; nebo
- d) vydány emitentem, který patří do jedné z kategorií povolených úřadem FMA, pokud pro investice do těchto nástrojů platí předpisy na ochranu investic, které jsou stejné jako předpisy uvedené pod písmeny a) až c), a emitent je buď společností s vlastním kapitálem ve výši minimálně 10 milionů eur a svou roční účetní závěrku sestavuje a zveřejňuje podle předpisů směrnice 78/660/EHS, která je v Lichtenštejnsku realizována zákonem PGR, nebo nositelem práva v rámci skupiny, který je pro financování skupiny podniků příslušný minimálně jednou společností kotovanou na burze, nebo je nositelem práva, který má financovat sekuritizaci využitím úvěrové linky poskytnuté bankou.

7.1.7 Správcovská společnost kromě toho může mít v držení disponibilní finanční prostředky.

7.2 Nepovolené investice

Správcovská společnost nesmí:

- 7.2.1** investovat více než 10 % majetku SKIPCP do jiných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, než které jsou uvedeny v bodu 7.1;
- 7.2.2** získávat cenné kovy nebo certifikáty o cenných kovech;
- 7.2.3** provádět nekryté fiktivní prodeje.

7.3 Hranice investic

A. Pro SKIPCP musí být dodrženy tyto hranice investic:

- 7.3.1** SKIPCP může investovat maximálně 5 % svého jmění do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu téhož emitenta a maximálně 20 % svého jmění do vkladů téhož emitenta.
- 7.3.2** Riziko selhání obchodů SKIPCP s deriváty OTC s úvěrovou institucí jako protistranou, která má sídlo v členském státě EHP nebo třetím státě, jehož dohlížecí právo je stejné jako právo v EHP, nesmí překročit 10 % majetku SKIPCP, u jiných protistran činí maximální riziko selhání 5 % majetku.
- 7.3.3** Pokud celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitentů, u kterých SKIPCP investuje vždy více než 5 % svého majetku, nepřekročí 40 % majetku, zvyšuje se hranice emitenta uvedená v bodu 7.3.1 z 5 % na 10 %. Ohraničení na 40 % se neuplatní na vklady nebo obchody s deriváty OTC s dozorovanými finančními institucemi. Při využití navýšení se nezohledňují cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle bodu 7.3.5 a dluhopisy podle bodu 7.3.6.
- 7.3.4** Nehledě na jednotlivé horní hranice podle bodů 7.3.1 a 7.3.2 nemůže SKIPCP kombinovat níže uvedené, jestliže by to vedlo k investici ve výši více než 20 % jeho majetku u jedné a téže organizace:
 - a) cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané touto organizací;
 - b) vklady u této organizace;
 - c) deriváty OTC získané touto organizací.
- 7.3.5** Pokud budou cenné papíry nebo instrumenty finančního trhu vydány nebo garantovány členským státem EHP nebo jeho územní právnickou osobou, třetím státem nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejímž členem je minimálně jeden členský stát EHP, zvyšuje se horní hranice uvedená v bodu 7.3.1 z 5 % maximálně na 35 %.
- 7.3.6** Pokud budou vydány dluhopisy úvěrovou institucí se sídlem v členském státě EHP, která podle zákonných předpisů na ochranu majitelů těchto dluhopisů podléhá zvláštnímu veřejnému doзору a má investovat zejména výnosy z emise těchto dluhopisů do majetkových hodnot, které během celé doby platnosti dluhopisů dostatečně kryjí závazky z nich plynoucí a jsou přednostně určeny pro splacení kapitálu, který nabyt splatnosti, a úroků při selhání emitenta, zvyšuje se pro tyto dluhopisy horní hranice uvedená v bodu 7.3.1 z 5 % maximálně na 25 %. V tomto případě nesmí celková hodnota investic překročit 80 % majetku SKIPCP.
- 7.3.7** Hranice uvedené v bodech 7.3.1 až 7.3.6 se nesmí kumulovat. Maximální hranice emitenta činí 35 % majetku SKIPCP.
- 7.3.8** Společnosti téže skupiny podniků se považují pro výpočet „hranic investic“ uvedených v bodu 7.3 za jediného emitenta. Pro investice do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu téže skupiny podniků se zvyšuje hranice emitenta celkem na 20 % majetku SKIPCP.

7.3.9 SKIPCP může investovat maximálně 10 % svého majetku do podílů jiného SKIPCP nebo subjektu kolektivního investování srovnatelného se SKIPCP. Tyto investice nelze ve vztahu k horní hranici uvedené v čl. 54 zákona UCITSG zohledňovat.

7.3.10 SKIPCP může investovat maximálně 20 % svého majetku do akcií a/nebo dluhopisů jednoho a téhož emitenta, jestliže je podle investiční politiky SKIPCP cílem fondu vytvořit určitý, úřadem FMA uznaný akciový nebo dluhopisový index. Předpokladem v této souvislosti je, aby složení indexu bylo dostatečně diverzifikované.

- Index představuje přiměřený referenční základ pro trh, k němuž se vztahuje;
- Index je přiměřeným způsobem zveřejněn.

Tato hranice činí 35 %, pokud to lze na základě mimořádných podmínek na trhu odůvodnit, a sice zejména na regulovaných trzích, na kterých určité cenné papíry nebo instrumenty finančního trhu silně dominují. Investice až do této horní hranice je možná jen u jediného emitenta.

Budou-li hranice uvedené v bodech 7.1 a 7.3 překročeny neúmyslně nebo v důsledku výkonu přednostních práv odběru, musí být prvořadým cílem správcovské společnosti při prodeji snaha o normalizaci této situace s ohledem na zájmy investorů. SKIPCP se může během prvních šesti měsíců po své registraci odchylovat od předpisů kapitoly „Ustanovení k investiční politice“. Požadavek na rozložení rizika se musí nadále plnit.

7.3.11 SKIPCP může upisovat, nabývat a/nebo mít v držení podíly, které jsou vydávány nebo byly vydány jiným nebo několika jinými SKIPCP, pokud:

- cílový fond nebude ze své strany investovat do SKIPCP, který investuje do tohoto cílového fondu; a
- podíl majetku, který mohou cílové fondy, jejichž získání se zamýšlí, podle svého prospektu a svých stanov investovat celkem do podílů jiných cílových fondů téhož subjektu kolektivního investování srovnatelného se SKIPCP, nepřekročí 10 %; a
- bude hlasovací právo, které je eventuálně vázáno na příslušné cenné papíry, pozastaveno na tak dlouho, dokud budou tyto cenné papíry v držení příslušného SKIPCP, nehledě na přiměřené ocenění v závěrkách a periodických zprávách; a
- pokud bude v každém případě zohledněna hodnota těchto cenných papírů při kalkulaci čistého jmění SKIPCP, kterou ukládá zákon UCITSG, za účelem verifikace minimálního množství čistého jmění podle UCITSG, dokud budou tyto cenné papíry v držení SKIPCP; a
- nedojde k žádnému souběžnému účtování poplatků za vydání nebo odkup podílů na jedné straně na úrovni SKIPCP, který investoval do cílového fondu, a straně druhé na úrovni cílového fondu.

7.3.12 Budou-li investice uvedené v bodu 7.3.9 činit významnou část majetku SKIPCP, musí být v příloze se specifikacemi SKIPCP uvedeny informace o maximální výši a ve výroční zprávě o maximálním podílu správních poplatků, které musí hradit SKIPCP a subjekty kolektivního investování podle bodu 7.3.9, jejichž podíly byly získány.

7.3.13 Budou-li podíly přímo nebo nepřímo spravovány správcovskou společností SKIPCP nebo společností, se kterou je správcovská společnost SKIPCP propojena na základě společné správy, kontroly nebo kvalifikované účasti, nesmí ani správcovská společnost ani jiná společnost účtovat poplatky za vydání podílů fondu nebo odkup podílů fondem.

7.3.14 Správcovská společnost nebude získávat pro žádné SKIPCP, které spravuje, akcie s hlasovacím právem téhož emitenta, pomocí nichž by mohla mít značný vliv na vedení společnosti emitenta. Významný vliv se předpokládá od výše 10 % hlasovacích práv emitenta. Pokud v jiném členském státě EHP platí nižší hranice pro získávání akcií s hlasovacím právem téhož emitenta, je tato hranice pro správcovskou společnost rozhodující, jestliže pro SKIPCP nabývá akcií emitenta se sídlem v tomto členském státě EHS.

7.3.15 SKIPCP může získat finanční nástroje téhož emitenta v rozsahu maximálně:

- a) 10 % základního kapitálu emitenta, pokud se nejedná o akcie s hlasovacím právem;
- b) 10% celkové jmenovité částky za dluhopisy nacházející se v oběhu nebo nástroje peněžního trhu emitenta, pokud se jedná o dluhopisy nebo nástroje peněžního trhu. Tato hranice nemusí být dodržována, když v okamžiku nabytí nelze zjistit celkovou jmenovitou částku;
- c) 25 % podílů téhož subjektu, pokud jsou dotčeny podíly jiných SKIPCP nebo jiného subjektu kolektivního investování srovnatelného se SKIPCP pro společné investování. Tato hranice nemusí být dodržována, když v okamžiku nabytí nelze zjistit jmenovitou částku.

7.3.16 Body 7.3.15 a 7.3.16 nelze použít:

- a) pro cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány státním emitentem;

- b) na akcie, jimiž se SKIPCP podílí na kapitálu společnosti třetí země, která svůj majetek v podstatě investuje do cenných papírů emitentů se sídlem v tomto třetím státu, pokud taková účast pro SKIPCP kvůli právním předpisům této třetí země představuje jedinou možnost, jak investovat do cenných papírů emitentů této země. V této souvislosti je třeba dbát na podmínky uvedené v zákonu UCITSG;
- c) na akcie v držení správcovské společnosti, jimiž se tato společnost podílí na kapitálu svých dceřiných společností, které v zemi sídla pobočky organizují zpětný odkup akcií na žádost investorů výhradně pro správcovskou společnost.

K uvedeným omezením podle bodů 7.3.1–7.3.16 je třeba navíc dodržovat případná další omezení z přílohy A „Přehled fondů“.

B. V následujících případech je možné se odchýlit od hranic investic:

- 7.3.17** Fond nemusí dodržovat hranice investic při výkonu přednostních práv odběru cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu.
- 7.3.18** Při překročení uvedených hranic musí být prvořadým cílem SKIPCP při prodeji snaha o normalizaci této situace s ohledem na zájmy investorů.
- 7.3.19** Fond nemusí dodržovat hranice investic během prvních šesti měsíců po své registraci. Požadavek na rozložení rizika se musí nadále plnit.

7.4 Omezení čerpání úvěru a zákaz poskytování úvěrů a ručení

- 7.4.1** Majetek fondu nesmí být dán do zástavy nebo být jinak zatížen, odevzdán jako záruka nebo postoupen jako záruka, ledaže by se jednalo o čerpání úvěrů ve smyslu dále uvedeného bodu 7.4.2 nebo poskytování záruk v rámci realizace obchodů s finančními nástroji.
- 7.4.2** Čerpání úvěru fondem je omezeno na dočasné úvěry, u kterých čerpání úvěru nepřekročí 10 % majetku fondu; hranice neplatí pro získání cizích měn prostřednictvím půjčky „back-to-back“.
- 7.4.3** SKIPCP nesmí poskytovat úvěry ani ručit za třetí osoby. Dohody porušující tyto zákazy nezavazují ani SKIPCP ani investory.
- 7.4.4** Bod 7.4.3 není v rozporu s nabýváním ještě ne zcela splacených finančních nástrojů.

7.5 Použití derivátů, techniky a nástroje

Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit celkovou čistou hodnotu majetku fondu. Správcovská společnost může jako součást investiční strategie v rámci hranic stanovených v čl. 53 zákona UCITSG uskutečňovat investice do derivátů, pokud celkové riziko základních hodnot nepřekročí hranice investic podle čl. 54 UCITSG. Při výpočtu tohoto rizika se zohledňují tržní hodnota základní hodnoty, riziko selhání, budoucí fluktuace trhu a lhůta likvidace položek.

Pokud není ochrana investorů v rozporu s veřejným zájmem, nemusí se k investicím SKIPCP do indexovaných derivátů s ohledem na horní hranice podle čl. 54 zákona UCITSG přihlížet.

SKIPCP může s povolením úřadu FMA za účelem efektivní správy portfolií při dodržení ustanovení zákona UCITSG používat techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou cenné papíry a nástroje peněžního trhu.

7.5.1 Proces řízení rizik

Správcovská společnost používá základní model k výpočtu rizik z investičních nástrojů, zejména s ohledem na derivativní finanční nástroje, a využívá v této souvislosti obecně uznávaných metod výpočtu. Musí zajistit, aby v žádném okamžiku riziko z derivativních finančních nástrojů nepřekročilo celkovou hodnotu portfolia a zejména nedošly žádné položky, které by pro majetek představovaly nelimitované riziko. Při odhadu celkového rizika musí být zohledněno jak riziko selhání, tak i pákový efekt dosažený derivativními finančními nástroji. Kombinace z derivativních finančních nástrojů a cenných papírů musí tyto předpisy rovněž vždy dodržovat.

Správcovská společnost může pro SKIPCP využívat zejména níže uvedené derivativní finanční nástroje, techniky a další nástroje:

7.5.2 Derivativní finanční nástroje

Správcovská společnost může pro SKIPCP provádět derivativní obchody za účelem zajištění, efektivního rozložení portfolia, dosažení dodatečných výnosů a jako součást své investiční strategie. Tím se může riziko ztráty pro SKIPCP minimálně na přechodnou dobu zvýšit.

Riziko spojené s derivativními finančními nástroji nesmí překročit 100 % čisté hodnoty jmění fondu. Přitom celkové riziko nesmí překročit 200 % čisté hodnoty jmění fondu. V případě čerpání úvěru přípustného podle zákona UCITSG (bod 7.4.2) nesmí celkové riziko překročit celkem 210 % čisté hodnoty jmění fondu.

Správcovská společnost používá jako postup při řízení rizik metodu závazku (commitment).

Správcovská společnost může v rámci SKIPCP použít výhradně dále uvedené základní formy derivátů nebo kombinace z těchto derivátů nebo kombinace z jiných předmětů majetku, které mohou být pro SKIPCP získány

- 7.5.2.1** Termínované kontrakty na cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční indexy ve smyslu článku 9 odstavce 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny;
- 7.5.2.2** Opce nebo opční listy na cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční indexy ve smyslu článku 9 odstavce 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny a na termínované kontrakty podle 7.5.2.1, jestliže
- je možný výkon buď během celé doby platnosti, nebo ke konci platnosti a
 - opční hodnota je zlomkem nebo násobkem rozdílu mezi základní cenou a tržní cenou základní hodnoty a bude nulová, jestliže rozdíl bude mít jiné znaménko;
- 7.5.2.3** Úrokové swapy, měnové swapy nebo úrokově-měnové swapy;
- 7.5.2.4** Opce na swapy podle bodu 7.5.2.3, pokud budou vykazovat vlastnosti popsané v bodu 7.5.2.2 (opce na úrokové swapy);
- 7.5.2.5** Swapy úvěrového selhání (CDS), pokud slouží výhradně a výsledově k zajištění úvěrového rizika přesně přiřaditelných předmětů majetku SKIPCP.

Výše uvedené finanční nástroje mohou být samostatným předmětem majetku, ale také součástí předmětů majetku.

Termínované kontrakty

Správcovská společnost může na účet SKIPCP uzavírat v rámci investičních zásad termínované kontrakty na cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které chce získat pro SKIPCP, a také na finanční indexy ve smyslu článku 9 odstavce 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny. Termínované kontrakty jsou pro obě smluvní strany bezpodmínečně zavazujícími dohodami o nákupu, popř. prodeji určitého množství určité základní hodnoty za předem určenou cenu k určitému okamžiku, datu splatnosti nebo během určitého období.

Opční obchody

Správcovská společnost může na účet SKIPCP kupovat a prodávat v rámci investičních zásad kupní a prodejní opce na cenné papíry a nástroje peněžního trhu a také na finanční indexy ve smyslu článku 9 odstavce 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny a rovněž může s opčními listy obchodovat. Opční obchody obsahují možnost, že bude třetí osobě za úplatu (opční prémie) poskytnuto právo během určité doby nebo na konci určitého období požadovat za předem dohodnutou cenu (základní cena) dodávku nebo odběr předmětů majetku nebo zaplacení rozdílové částky nebo také právo získat odpovídající opční práva. Opce nebo opční listy musí být realizovatelné během celé doby platnosti nebo ke konci platnosti. Navíc musí být opční hodnota v okamžiku realizace zlomkem nebo násobkem rozdílu mezi základní cenou a tržní cenou základní hodnoty a bude nulová, jestliže rozdíl bude mít jiné znaménko.

Swapy

Správcovská společnost může na účet SKIPCP uzavírat v rámci investičních zásad úrokové swapy, měnové swapy nebo úrokově-měnové swapy. Swapy jsou smlouvy o výměně, v jejichž rámci se mezi smluvními stranami vyměňují toky plateb nebo rizika, které tvoří základ určitého obchodu.

Swapce

Swapce jsou opce na swapy. Na účet SKIPCP mohou být získány jen takové opce na úrokové swapy, které se skládají z výše uvedených opcí a swapů. Swapce je právo, avšak nikoliv povinnost, k určitému okamžiku nebo během určité doby vstoupit do přesně definovaného swapu. Kromě toho platí zásady popsané v souvislosti s opčními obchody.

Swapy úvěrového selhání (CDS)

Swapy úvěrového selhání (CDS) jsou úvěrové swapy, které umožňují převést potenciální objem úvěrového selhání na jiné. V reakci na převzetí rizika úvěrového selhání zaplatí prodejce rizika svému smluvnímu partnerovi prémii. Správcovská společnost může pro SKIPCP získávat jen jednoduché, standardizované swapy úvěrového selhání, které se použijí na zajištění jednotlivých úvěrových rizik ve SKIPCP. Kromě toho platí odpovídajícím způsobem provádění swapů.

Finanční nástroje zajištěné cennými papíry

Správcovská společnost může získávat také výše popsané finanční nástroje, jestliže jsou zajištěné cennými papíry. Obchody, jejichž předmětem jsou finanční nástroje, mohou přitom být obsaženy jen částečně v cenných papírech (např. opční obligace). Výpovědi k šancím a rizikům platí pro tyto zajištěné finanční nástroje odpovídajícím způsobem, avšak s poukázáním na to, že riziko ztráty u zajištěných finančních nástrojů je ohraničeno hodnotou cenného papíru.

Derivátní obchody OTC

Správcovská společnost může provádět jak derivátní obchody, které jsou k obchodování povolené na burze nebo jsou zahrnuty do jiného organizovaného trhu, tak i takzvané obchody Over-the-counter (OTC).

DRFG UCITS Bond Fund

Smlouva o správě svěřeného majetku a prospekt

Derivátní obchody, které nejsou na burze k obchodování povoleny nebo jsou zahrnuty do jiného organizovaného trhu, může správcovská společnost provádět jen s vhodnými úvěrovými institucemi nebo institucemi poskytujícími finanční služby na základě standardizovaných rámcových smluv. U derivátů obchodovaných mimo burzu je riziko vyplývající ze selhání smluvní strany ohledně jedné smluvní strany omezeno na 5 % hodnoty majetku fondu. Je-li smluvní stranou úvěrová instituce se sídlem v Evropské unii, Evropském hospodářském prostoru nebo ve třetím státu se srovnatelnou úrovní dozoru, může činit riziko vyplývající ze selhání smluvní strany až 10 % hodnoty majetku fondu. Obchody s deriváty mimo burzu, které jsou uzavírány s centrálním clearingovým místem burzy nebo jiného organizovaného trhu jako smluvním partnerem, nebudou započítávány do hranice kontrahentů, jestliže budou deriváty podléhat každodennímu hodnocení tržními kurzy s každodenním vyrovnáním marže.

Nároky majetku fondu vůči meziobchodníkům však musí být do hranice započteny, i když bude derivát obchodován na burze nebo jiném organizovaném trhu.

7.5.3 Půjčky cenných papírů (securities lending)

Správcovská společnost neprovádí žádné půjčky cenných papírů.

7.5.4 Penzijní obchody

Správcovská společnost neprovádí žádné penzijní obchody.

7.5.5 Čerpání úvěru

Čerpání úvěru ze strany SKIPCP je omezeno na dočasné úvěry, u kterých čerpání úvěru nepřekročí 10 % majetku SKIPCP; hranice neplatí pro získávání cizích měn prostřednictvím půjčky „back-to-back“.

7.5.6 Investice do podílů jiných SKIPCP nebo jiných subjektů kolektivního investování srovnatelných se SKIPCP

SKIPCP může investovat 10 % svého majetku do podílů jiných SKIPCP nebo jiných subjektů kolektivního investování srovnatelných se SKIPCP. Tyto jiné subjekty kolektivního investování srovnatelné se SKIPCP mohou na základě svého prospektu nebo zakládacích listin investovat maximálně 10 % svého majetku do podílů jiných SKIPCP nebo jiných subjektů kolektivního investování srovnatelných se SKIPCP.

8 Upozornění na rizika**8.1 Specifická rizika fondu**

Vývoj hodnot podílů je závislý na investiční politice a na vývoji trhu jednotlivých investic SKIPCP a nelze ho zjistit předem. V této souvislosti je třeba upozornit na to, že hodnota podílů vůči emisní ceně může kdykoliv stoupat nebo klesat. Nelze zaručit, že investor dostane svůj investovaný kapitál zpět.

Specifická rizika SKIPCP jsou popsána v příloze A „Přehled fondů“.

8.2 Obecná rizika

Kromě specifických rizik fondů mohou investice SKIPCP podléhat obecným rizikům.

Veškeré investice do SKIPCP jsou spojeny s riziky. Rizika mohou zahrnovat mimo jiné rizika trhu s akcemi a obligacemi, kurzovní rizika, rizika změny úroků, úvěrová rizika, rizika volatility i politická rizika, popř. mohou být s těmito riziky spojeny. Každé z těchto rizik se může objevit v souvislosti s jinými riziky. O některých z těchto rizicích se v tomto odstavci krátce zmíníme. Je třeba však respektovat, že toto není žádný konečný seznam všech možných rizik.

Potenciální investoři by měli vědět o rizicích spojených s investicemi do podílů a teprve pak by se měli rozhodnout, jak investovat, když si nechají od svých právních, daňových a finančních poradců, auditorů nebo jiných specialistů obsáhle poradit o vhodnosti investice do podílů SKIPCP s ohledem na svou osobní finanční a daňovou situaci a jiné okolnosti, které jsou obsažené v informacích v tomto prospektu a ve smlouvě o správě svěřeného majetku, a s ohledem na investiční politiku SKIPCP.

Derivativní finanční nástroje

SKIPCP může používat derivativní finanční nástroje. Tyto nástroje mohou být použity nejen k zajištění, nýbrž mohou být i součástí investiční strategie. Použití derivativních finančních nástrojů za účelem zajištění může na základě příslušně nižších šancí a rizik změnit obecný profil rizik. Použití derivativních finančních nástrojů za účelem investování může mít na základě dodatečných šancí a rizik vliv na obecný profil rizik.

Derivativní finanční nástroje nejsou žádné samostatné investiční nástroje, nýbrž se jedná o práva, jejichž hodnocení je především odvozeno z ceny a kolísání i očekávání cen základního nástroje. Investice do derivátů podléhají obecnému tržnímu riziku, řízení rizik, úvěrovému riziku a riziku likvidity.

V závislosti na speciálním vybavení derivativních finančních nástrojů však mohou být zmíněná rizika odlišná a mohou být částečně i vyšší než rizika u investic do základních nástrojů.

DRFG UCITS Bond Fund

Smlouva o správě svěřeného majetku a prospekt

Proto vyžaduje použití derivátů nejen pochopení základního nástroje, ale i fundované znalosti derivátů samotných. Derivativní finanční nástroje v sobě skrývají i takové riziko, že SKIPCP vznikne ztráta, protože strana (zpravidla „protistrana“) podílející se na derivativním finančním nástroji nesplní své povinnosti.

Úvěrové riziko pro deriváty, které jsou obchodovány na burze, je obecně nižší než riziko u derivátů obchodovaných mimo burzu, protože clearingové místo, které vystupuje jako emitent nebo protistrana každého derivátu obchodovaného na burze, přebírá záruku realizace. Ke snížení rizika celkového selhání je tato záruka podporována systémem každodenních plateb používaným clearingovým místem, ve kterém se vypočítávají hodnoty majetku za účelem krytí. Pro deriváty obchodované mimo burzu neexistuje žádná srovnatelná záruka clearingového místa a SKIPCP musí při hodnocení potenciálního úvěrového rizika zahrnout bonitu každé protistrany derivátu obchodovaného mimo burzu.

Kromě toho existují rizika likvidity, protože určité nástroje lze obtížně nakupovat nebo prodávat. Jestliže jsou akce s deriváty obzvláště velké nebo jestliže je určitý trh nelikvidní (jak tomu může být u derivátů obchodovaných mimo burzu), nelze vždy a za určitých okolností provádět kompletní transakce nebo lze určitou položku zlikvidovat jen na základě zvýšených nákladů.

Další rizika v souvislosti s použitím derivátů spočívají v chybném určení kurzu nebo hodnocení derivátů. Navíc existuje možnost, že deriváty s příslušnými hodnotami majetku, úrokové sazby a indexy ne zcela korelují. Mnoho derivátů je hodnoceno komplexně a často subjektivně. Nepřiměřená hodnocení mohou vést ke zvýšeným požadavkům protistrany na výplatu v hotovosti nebo ke ztrátě hodnoty SKIPCP. Deriváty nejsou vždy v přímém nebo paralelním vztahu k hodnotě majetkových hodnot, úroků nebo indexů, ze kterých jsou odvozeny. Proto použití derivátů ze strany SKIPCP nepředstavuje vždy účinný prostředek k dosažení investičního cíle SKIPCP, nýbrž může někdy vyvolat dokonce opačné účinky.

Záruční správa (collateral management)

Jestliže SKIPCP provádí transakce mimo burzu (obchody OTC), mohou být vystaveny rizikům v souvislosti s kredibilitou protistrany OTC: při uzavírání termínovaných kontraktů, opcí a swapových transakcí nebo použití jiných derivativních technik je SKIPCP vystaven riziku, že protistrana OTC nesplní své povinnosti plynoucí z určité smlouvy nebo více smluv (popř. tyto povinnosti splnit nemůže). Riziko vyplývající ze selhání smluvní strany může být sníženo složením jistiny. Jestliže bude dlužena jistina subjektu SKIPCP podle platných dohod, bude uschována úschovnou nebo pro úschovnu ve prospěch SKIPCP. Případy konkurzu a insolvence, popř. takové případy úvěrového selhání u úschovny nebo v rámci jejich podřízených úschoven / sítě korespondenčních bank mohou vést k tomu, že budou práva SKIPCP ve spojení s jistinou přesunuta nebo jiným způsobem omezena. Pokud bude SKIPCP dlužit protistraně OTC jistinu podle platné dohody, lze takovou jistinu, jak bylo dohodnuto mezi SKIPCP a protistranou OTC, převést na protistranu OTC. Případy konkurzu a insolvence, popř. takové případy úvěrového selhání u protistrany OTC, úschovny nebo v rámci jejich podřízených úschoven / sítě korespondenčních bank mohou vést k tomu, že budou práva SKIPCP nebo uznání SKIPCP ohledně jistiny zdržena, omezena nebo dokonce vyloučena, čímž by byl SKIPCP donucen dostát svým povinnostem v rámci transakce OTC, nehledě na případné jistiny, které byly předem vystaveny ke krytí takových povinností.

Riziko emitenta (riziko bonity)

Zhoršení platební schopnosti nebo dokonce konkurz emitenta může znamenat minimálně částečnou nebo úplnou ztrátu majetku.

Riziko protistrany

Riziko spočívá v tom, že plnění obchodů, které jsou uzavírány na účet majetku, je ohroženo problémy s likviditou nebo při konkurzu příslušné protistrany.

Riziko snížení hodnoty peněz

Inflace může snížit hodnotu investice majetku. Kupní síla investovaného kapitálu klesá, jestliže je míra inflace vyšší než výnos, který investice přináší.

Riziko ztrát při konjunktuře

Jedná se o nebezpečí kurzových ztrát, které vznikají tak, že při rozhodnutí o investici není zohledněn vývoj konjunktury nebo je zohledněn nepatřičně a na základě toho jsou investice do cenných papírů učiněny ve špatnou dobu nebo jsou cenné papíry drženy v nevhodné fázi konjunktury.

Riziko země nebo riziko převodu

O riziku země hovoříme tehdy, jestliže zahraniční dlužník nemůže i přes platební schopnost na základě chybějící způsobilosti převodu nebo připravenosti k převodu země svého sídla poskytovat včas plnění nebo ho vůbec nemůže poskytnout (např. na základě omezení deviz, rizikům převodu, moratorií, embarga). Tak např. mohou být opomínuty platby, na které má SKIPCP nárok, nebo jsou uskutečněny v měně, která již není kvůli omezení deviz konvertibilní.

Riziko realizace

Zejména u investice do nekotovaných cenných papírů existuje riziko, že realizace nebude na základě systému převodu z důvodu zpožděné platby nebo dodávky nebo platby a dodávky neodpovídající dohodě provedena dle očekávání.

Pro SKIPCP mohou být získávány i předměty majetku, které nejsou povolené na burze nebo nejsou zahrnuty do jiného organizovaného trhu. Získání takových předmětů majetku je spojeno s nebezpečím, že by mohlo dojít zejména k problémům při dalším prodeji předmětů majetku třetím osobám.

U titulů menších společností (vedlejší hodnoty) spočívá riziko v tom, že trh nebude v určitých fázích likvidní. To může způsobit, že s tituly nebude moci být v požadovanou dobu a/nebo v požadované výši a/nebo za očekávanou cenu obchodováno.

Možné spektrum investic

S přihlédnutím k zásadám a hranicím investic daných zákonem a smlouvou o správě svěřeného majetku, které pro SKIPCP předpokládají velmi široký rámec, může být investiční politika orientována také na získávání stěžejních předmětů majetku např. jen několika odvětví, trhů nebo regionů/zemí. Tato koncentrace na několik speciálních investičních sektorů může být spojena se zvláštními šancemi, proti kterým stojí i odpovídající rizika (např. úzký trh, vysoké flukтуаční pásmo v rámci určitých konjunkturálních cyklů). O obsahu investiční politiky informuje dodatečně výroční zpráva za uplynulý obchodní rok.

Riziko koncentrace

Další rizika mohou vzniknout tím, že dojde ke koncentraci investic do určitých předmětů majetku nebo trhů. Pak je SKIPCP zvláště silně závislý na vývoji těchto předmětů majetku nebo trhů.

Tržní riziko (kursové riziko)

Toto je obecné riziko spojené s investicemi, které spočívá v tom, že se možná změní hodnota určité investice vůči zájmům SKIPCP.

Psychologické tržní riziko

Nálady, názory a fámy mohou způsobit významný pokles kurzu, ačkoliv se stav výnosů a vyhlídky do budoucna podniků, do kterých se investuje, nemusely trvale změnit. Psychologické tržní riziko ovlivňuje zejména akcie.

Riziko plnění (settlement)

Jedná se o riziko ztráty SKIPCP, protože uzavřený obchod neprobíhá podle očekávání, neboť protistrana neplatí nebo nedodává, nebo se mohou objevit ztráty na základě chyb v operační oblasti v rámci realizace obchodu.

Právní a daňové riziko

Nákup, držení nebo prodej investic SKIPCP může podléhat daňovým předpisům (např. odvod srážkové daně) mimo domicil SKIPCP. Dále se může nedozírným a neovlivnitelným způsobem změnit právní a daňové SKIPCP. Změna chybně zjištěných skutečností zakládajících daňovou povinnost SKIPCP za předchozí obchodní roky (např. na základě daňových vnějších kontrol) může mít pro případ opravy, která má zásadně negativní daňový dopad pro investora, za následek, že investor bude muset nést daňové zatížení plynoucí z opravy za předchozí obchodní roky, ačkoliv podle okolností v této době neinvestoval do SKIPCP. Naopak se může investorovi stát, že mu daňové zásadně pozitivní oprava za aktuální a předchozí obchodní roky, kdy se podílel na SKIPCP, vrácením nebo prodejem podílů před uskutečněním příslušné opravy již nijak neprospěje. Kromě toho může vést oprava daňových údajů k tomu, že výnosy podléhající daním, popř. daňové výhody budou skutečně z daňového hlediska požadovány v jiném zdaňovací období než vlastně v případném období a to se negativně projeví u jednotlivého investora.

Podnikatelské riziko

Investice do akcií představují přímou účast na hospodářském úspěchu, popř. neúspěchu určitého podniku. V extrémním případě – při konkurzu – to může znamenat úplnou ztrátu hodnoty příslušných investic.

Měnové riziko

Pokud má SKIPCP v držení majetkové hodnoty, které znějí na cizí měnu (měny), je vystaven (pokud nejsou položky cizí měny zajištěny) přímému měnovému riziku. Klesající devizové kurzy vedou ke snížení hodnoty investic do cizích měn. V opačném případě nabízí devizový trh i šanci na zisky. Vedle přímých měnových rizik existují i nepřímá měnová rizika. Mezinárodně působící podniky jsou více či méně závislé na vývoji devizových kurzů, což může nepřímo ovlivnit i vývoj kurzů investic.

Změna investiční politiky

Změnou investiční politiky v rámci zákonného a smluvně přípustného investičního spektra se může riziko spojené s SKIPCP obsahově změnit. Správcovská společnost může kdykoliv a podstatně změnit investiční politiku SKIPCP v rámci platné smlouvy o správě svěřeného majetku změnou prospektu a smlouvy o správě svěřeného majetku, včetně přílohy A.

Správcovská společnost si ve smlouvě o správě svěřeného majetku vyhrazuje právo měnit podmínky správy svěřeného majetku. Dále podle smlouvy o správě svěřeného majetku může zcela rozpustit SKIPCP nebo ho sloučit s jiným SKIPCP. Pro investora tak vzniká riziko, že nebude moci realizovat plánovanou délku držení investic.

Riziko pozastavení odkupu

Investoři mohou v zásadě požadovat po správcovské společnosti odkup svých podílů podle intervalu hodnocení SKIPCP. Správcovská společnost však může dočasně pozastavit odkup podílů v případě, že nastanou mimořádné okolnosti, a podíly odkoupit až později za cenu platnou v této době (viz podrobně bod „**Pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění a vydání, odkupu a výměny podílů**“). Tato cena může být nižší než cena před pozastavením odkupu.

Riziko klíčových osob

SKIPCP, jehož výsledek investování je v určitém období velmi pozitivní, může vděčit za tento úspěch i schopnostem jednajících osob a tím i správným rozhodnutím managementu. Personální složení managementu fondu se však může měnit. Nové osoby provádějící rozhodnutí pak mohou být při obchodování méně úspěšné.

Riziko změny úroků

Pokud SKIPCP investuje do úročených cenných papírů, je vystaven riziku změny úroků. Jestliže bude úroková hladina na trhu stoupat, může výrazně poklesnout kurzová hodnota úročených cenných papírů, které patří do majetku fondu. Platí to ve zvýšené míře tehdy, jestliže jsou v majetku i úročené cenné papíry s delší zbývajcí platností a nižším nominálním zúročením.

9 Účast na SKIPCP

9.1 Restrikce při prodeji

Podílové jednotky SKIPCP nejsou schváleny k prodeji ve všech zemích světa.

Při vydání, výměně a odkupu podílů v zahraničí se uplatňují platná ustanovení příslušné země.

Podíly zejména nebyly zaregistrovány ve Spojených státech amerických (USA) podle zákona United States Securities Act z roku 1933, a proto nemohou být nabízeny ani prodávány v USA nebo americkým občanům. Za americké občany jsou považovány např. fyzické osoby, které

- a) se narodily v USA nebo v některém teritoriu, popř. výsostném území USA,
- b) jsou naturalizovanými státními příslušníky (popř. jsou držiteli zelené karty),
- c) se narodily v zahraničí jako děti amerického občana,
- d) aniž by byly občany USA, zdržují se převážně na území USA,
- e) jsou v manželském svazku s občanem USA nebo
- f) podléhají zdanění v USA.

Za občany USA se kromě toho dále považují:

- a) investiční společnosti a kapitálové společnosti, které byly založeny podle zákona jednoho z 50 amerických států nebo hlavního města (District of Columbia),
- b) investiční společnost nebo osobní společnost, která byla založena podle „Act of Congress“,
- c) penzijní fond, který byl založen jako americký trust,
- d) investiční společnost, která je zdaňována v USA nebo
- e) investiční společnosti, které jsou za takové považovány podle předpisu S zákona US Securities Act z roku 1933 a/nebo zákona US Commodity Exchange Act. Obecně nelze podíly SKIPCP nabízet v jurisdikcích, ve kterých to není povoleno, ani osobám, vůči nimž to není dovoleno.

9.2 Obecné informace k podílům

Podíly jsou vedeny pouze v knihách, tzn. že nejsou vydávány žádné certifikáty.

Správcovská společnost je oprávněna vytvářet v rámci SKIPCP podíly různých tříd a rušit nebo slučovat stávající třídy.

V současné době neexistují žádné třídy podílů.

Třídy podílů, které jsou vytvořeny v souvislosti s SKIPCP, jakož i poplatky a odměny vzniklé v souvislosti s podíly SKIPCP jsou uvedeny v příloze A „Přehled fondů.“

Navíc jsou placeny určité jiné poplatky, odměny a náklady plynoucí z majetkových hodnot SKIPCP. Viz body 11 a 12

9.3 Výpočet čistého obchodního jmění připadající na jeden podíl

Čisté obchodní jmění („NAV“, Net Asset Value) připadající na jeden podíl příslušné třídy podílů vypočítává správcovská společnost na konci účetního roku a v příslušný vyhodnocovací den na základě posledních známých kurzů s přihlédnutím k intervalu hodnocení.

Jestliže vyhodnocovací den a 31. prosinec spadají do stejného kalendářního týdne, vypočte se pouze NAV k 31. prosinci.

Vzhledem k nahromadění státních svátků mezi 22. prosincem a 7. lednem může každý rok docházet ke zkreslení cen hodnocení cílových investic fondu. Důvodem může být chybějící likvidita (nízké objemy obchodů) a odlišná pracovní doba mezinárodních burz cenných papírů. Tato skutečnost může způsobit potíže při posouzení, zda existuje dostatečná kvalita cen a zda lze proto spravedlivě provádět transakce v rámci registru podílů fondu. Další problém spočívá v srozumitelném sdělení konečného termínu pro transakce v registru podílů, jelikož relevantní NAV (čisté obchodní jmění) může být vypočtena o několik dní později, což může způsobit zpožděnou emisi nebo odkup podílů/jednotek.

U fondů s denním nebo týdenním intervalem hodnocení má správcovská společnost možnost změnit pravidla emise či odkupu podílů i výpočet NAV, který se liší od obvyklých dnů hodnocení v období od 22. prosince do 7. ledna každého roku. Správcovská společnost je oprávněna to řešit odkladem nebo zrušením samostatných dnů hodnocení. Správcovská společnost je rovněž oprávněna řešit tuto záležitost přijetím příkazů k NAV ke dni 31. prosince.

Správcovská společnost bude informovat investory o změnách parametrů příkazů a hodnocení NAV uveřejněním této skutečnosti v oficiální platformě fondu nebo jejich přímým informováním nejpozději 30. listopadu každého roku.

Čisté obchodní jmění NAV jednoho podílu na třídě podílů SKIPCP je vyjádřeno v účetní měně SKIPCP nebo, pokud se liší, v referenční měně příslušné třídy podílů a vyplývá z podílu náležejícího příslušné třídě podílů majetku SKIPCP, sníženo o případné dlužní závazky SKIPCP, které jsou přiřazeny příslušné třídě podílů, děleno počtem podílů příslušné třídy podílů v oběhu. Při vydání a odkupu podílů je zaokrouhloveno na dvě desetinná místa takto:

- na 0,01 CZK

Příslušné čisté jmění fondu se hodnotí podle těchto principů:

- Cenné papíry, které jsou úředně kotované na burze, jsou hodnoceny posledním dostupným kurzem. Pokud je cenný papír úředně kotován na více burzách, je rozhodující poslední dostupný kurz té burzy, která je hlavním trhem pro tento cenný papír.
- Cenné papíry, které nejsou úředně kotované na burze, které jsou však obchodovány na veřejném trhu, jsou hodnoceny posledním dostupným kurzem.
- Cenné papíry a nástroje peněžního trhu lze za podmínek popsanych ve smlouvě o správě svěřeného majetku hodnotit podle metody odpisování.
- Investice, jejichž cena neodpovídá trhu, a majetkové hodnoty, které nespádají pod body 1, 2 a 3, se uvádějí s cenou, které by bylo při pečlivém prodeji v době hodnocení pravděpodobně dosaženo a která je určena na základě dobré víry vedení správcovské společnosti nebo pod vedením a dohledem pověřené osoby.
- Deriváty OTC jsou hodnoceny na základě hodnocení na denní bázi správcovskou společností stanoveného a ověřitelného tak, jak bude správcovskou společností stanoveno podle dobré víry a obecně uznávaných modelů hodnocení ověřitelných auditorskými společnostmi na základě pravděpodobně dosažitelné prodejní hodnoty.
- SKIPCP, popř. jiné subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) jsou hodnoceny poslední stanovenou a získanou odkupní cenou. Pokud bude pozastaven odkup podílů nebo nebudou stanoveny odkupní ceny, budou tyto podíly, stejně jako všechny ostatní majetkové hodnoty, hodnoceny příslušnou aktuální tržní cenou, kterou stanoví správcovská společnost na základě dobré víry a obecně uznávaných modelů hodnocení ověřitelných auditorskými společnostmi.
- Pokud pro příslušné předměty majetku nebude k dispozici žádný obchodovatelný kurz, budou tyto předměty majetku, jakož i další zákonem povolené předměty majetku hodnoceny příslušnou aktuální tržní cenou, kterou správcovská společnost stanoví podle dobré víry a obecně uznávaných modelů hodnocení ověřitelných auditorskými společnostmi na základě pravděpodobně dosažitelné prodejní hodnoty.
- Disponibilní finanční prostředky jsou hodnoceny jejich nominální cenou zvýšenou o naběhlé úroky.
- Tržní hodnota cenných papírů a jiných investic, která bude znít na jinou měnu než na měnu fondu, bude přepočtena posledním středním devizovým kurzem na odpovídající měnu fondu.

Správcovská společnost je oprávněna používat čas od času jiné adekvátní zásady hodnocení majetku fondu, pokud se budou výše uvedená kritéria hodnocení jevit na základě mimořádných událostí jako nemožná nebo neúčelná. Při masivně podávaných žádostech o odkup může správce společnosti hodnotit podíly majetku fondu na základě kurzů, za něž by mohly být pravděpodobně uskutečněny potřebné prodeje cenných papírů. V tomto případě se použije pro současně došlé žádosti o upsání a odkup stejná metoda hodnocení.

9.4 Vydávání podílů

Podíly SKIPCP se vydávají každý vyhodnocovací den (den vydání). Vyúčtování čisté upisované částky se uskutečňuje za NAV pro každý podíl. Čistá upisovaná částka vyplývá z upisované částky po odečtení komisního poplatku a příslušných daní a odvodů.

Podíly nejsou jako cenné papíry v listinné podobě.

Žádosti o upsání musí správce společnosti obdržet kompletně vyplněné nejpozději do ukončení lhůty pro jejich příjem. Pokud dojde žádost o upsání po skončení lhůty pro příjem žádostí, bude zaznamenána pro následující vyhodnocovací den (den vydání). Pro žádosti adresované prodejním místům v tuzemsku i zahraničí mohou k zajištění včasného předání správce společnosti v Lichtenštejnsku platit včasnější lhůty pro odevzdání žádostí. Můžete je zjistit na příslušném prodejním místě.

Informace o dni vydání, intervalu hodnocení, ukončení lhůty pro příjem žádostí i o výši případného maximálního poplatku za vydání naleznete v příloze A „Přehled fondů“.

Platba musí být připsána do dvou bankovních dnů od platného oficiálního vydání.

Správcovská společnost zajistí, aby vydání podílů bylo vyúčtováno na základě čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podíl, které investor v okamžiku podání žádosti nezná (forward pricing).

Investorovi budou při vydání podílů rovněž vyúčtovány veškeré příslušné daně a odvody. Budou-li podíly získány prostřednictvím bank, které nejsou pověřeny prodejem podílů, nelze vyloučit, že takové banky vyúčtují další náklady na převod.

Pokud se platba uskuteční v jiné měně než referenční, bude pro získání podílů použita protihodnota z konverze měny platby na referenční měnu po odečtení příslušných poplatků.

Minimální investice, kterou musí mít investor v držení v určité třídě podílů, je uvedena v příloze A „Přehled fondů“.

Správcovská společnost může kromě toho rozhodnout o úplném nebo dočasném pozastavení vydání, pokud by nové investice omezily dosažení investičního cíle.

Věcné vklady nejsou přípustné.

Správcovská společnost a/nebo prodejná místa mohou kdykoliv zamítnout žádost o upsání nebo dočasně omezit, pozastavit nebo definitivně zastavit vydání podílů, jestliže se ukáže, že je to potřebné v zájmu investorů, ve veřejném zájmu, z důvodu ochrany správce společnosti, popř. SKIPCP nebo investorů. V tomto případě správce společnosti vrátí bez zbytečného odkladu došlé platby bez úroků za již nerealizované žádosti o upsání, popř. k tomu dojde za pomoci platebních míst.

Vydání podílů bude dočasně zastaveno zejména tehdy, jestliže bude zastaven výpočet čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podíl. Při zastavení vydávání podílů budou investoři bez zbytečného odkladu informováni o důvodu a datu zastavení na základě sdělení v publikačním orgánu, jakož i v médiích uvedených v prospektu a smlouvě o správě svěřeného majetku nebo pomocí trvalých datových nosičů (dopis, fax, e-mail nebo srovnatelným způsobem).

Vydávání podílů fondu může být zastaveno v případech uvedených v bodě 9.7.

9.5 Odkup podílů

Podíly SKIPCP lze odkupovat po uplynutí oznamovací lhůty 1 týdne každého vyhodnocovacího dne (den odkupu), a to v čistém obchodním jmění za každý podíl příslušné třídy podílů příslušného SKIPCP zjištěné v den vyhodnocení po odečtení příslušných poplatků za odkup, daní a odvodů.

Žádosti o odkup musí správce společnosti obdržet nejpozději do ukončení lhůty pro jejich příjem. Pokud dojde žádost o odkup po skončení lhůty pro příjem žádostí, bude zaznamenána pro následující vyhodnocovací den (den odkupu). Pro žádosti adresované prodejním místům v tuzemsku i zahraničí mohou k zajištění včasného předání správce společnosti v Lichtenštejnsku platit včasnější lhůty pro odevzdání žádostí. Můžete je zjistit na příslušném prodejním místě.

Informace o dni odkupu, intervalu hodnocení, ukončení lhůty pro příjem žádostí i o výši případného maximálního poplatku za odkup naleznete v příloze A „Přehled fondů“.

Protože je třeba zajistit přiměřený podíl likvidních prostředků v majetku SKIPCP, uskuteční se vyplacení podílů během dvou bankovních obchodních dnů po rozhodujícím dni odkupu. Toto neplatí pro případ, kdy se ukáže, že na základě zákonných předpisů, jako např. omezení deviz a převodu nebo jiných okolností, které jsou mimo kontrolu depozitáře, není převod částky za odkup možný.

Pokud se má platba na žádost investora uskutečnit v jiné měně, než ve které jsou uloženy příslušné podíly,

Zaplacením ceny za odkup příslušný podíl zaniká.

Správcovská společnost a/nebo depozitář mohou podíly jednostranně odkoupit proti zaplacení ceny za odkup, pokud se ukáže, že je to nutné v zájmu nebo na ochranu investora, správcovské společnosti nebo SKIPCP, zejména pokud:

- a) existuje podezření, že prostřednictvím příslušného investora jsou s nabytím podílu používány techniky „Market Timing“, „Late-Trading“ nebo jiné tržní techniky, které by mohly škodit všem investorům;
- b) investor neplní podmínky pro nabývání podílů nebo
- c) jsou podíly prodávány v zemi, ve které není SKIPCP povolen k prodeji, nebo byly získány osobou, která nemá dovoleno získávat podíly.

Správcovská společnost zajistí, aby odkup podílů byl vyúčtován na základě čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podíl, které investor v okamžiku podání žádosti nezná (forward pricing).

Povede-li realizace žádosti o odkup k tomu, že počet podílů příslušného investora klesne pod úroveň minimálních investic příslušné třídy podílů, která je uvedena v příloze A „Přehled fondů“, může správcovská společnost bez dalšího sdělení investorům nakládat s touto žádostí o odkup jako se žádostí o odkup všech podílů držených příslušným investorem v této třídě podílů nebo jako žádost o výměnu zbývajících podílů za jinou třídu podílů SKIPCP s toutéž referenční měnou, jejíž podmínky účasti investor splňuje.

Odkup podílů fondu může být zastaven v případech uvedených v článku 12.

9.6 Výměna podílů

Pokud jsou nabízeny různé třídy podílů, může docházet k výměně podílů jedné třídy podílů za podíly jiné třídy podílů. V případě, že dojde k výměně v rámci SKIPCP, nebudou vybírány žádné poplatky za výměnu. Pokud nebude výměna podílů nebo tříd podílů možná, bude to pro třídu podílů připomenuto v příloze A „Přehled fondů“.

Podle okolností mohou v jednotlivých zemích při výměně třídy podílů vzniknout odvody, daně a kolkové poplatky.

Správcovská společnost může pro třídu podílů kdykoliv zamítnout žádost o výměnu, jestliže se ukáže, že je to potřebné v zájmu SKIPCP, správcovské společnosti nebo v zájmu investorů, zejména pokud:

- a) existuje podezření, že prostřednictvím příslušného investora jsou s nabytím podílu používány techniky „Market Timing“, „Late-Trading“ nebo jiné tržní techniky, které by mohly škodit všem investorům;
- b) investor neplní podmínky pro nabývání podílů nebo
- c) jsou podíly prodávány v zemi, ve které není SKIPCP povolen k prodeji nebo byly podíly získány osobou, která nemá dovoleno získávat podíly.

Správcovská společnost zajistí, aby výměna podílů byla vyúčtována na základě čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podíl, které investor v okamžiku podání žádosti nezná (forward pricing).

Výměna podílů fondu může být zastavena v případech uvedených v článku 12.

9.7 Pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění a vydání, odkupu a výměny podílů

Správcovská společnost může dočasně pozastavit výpočet čistého obchodního jmění a/nebo vydání, odkup a výměnu podílů SKIPCP, jestliže to bude v zájmu investorů, zejména:

- a) jestliže je trh, který tvoří základ pro hodnocení významné části majetku SKIPCP, uzavřen nebo jestliže je obchodování na takovém trhu omezeno nebo pozastaveno;
- b) v případech politické, hospodářské nebo jiné nouze; nebo
- c) jestliže budou kvůli omezení převodu majetkových hodnot obchody pro SKIPCP nerealizovatelné.

Správcovská společnost může kromě toho rozhodnout o úplném nebo dočasném pozastavení vydání, pokud by nové investice omezily dosažení investičního cíle.

Vydání podílů bude dočasně zastaveno zejména tehdy, jestliže bude zastaven výpočet čistého obchodního jmění připadající na jeden podíl. Při zastavení vydávání podílů budou investoři bez zbytečného odkladu informováni o důvodu a datu zastavení na základě sdělení v publikačním orgánu, jakož i v médiích uvedených v prospektu a smlouvě o správě svěřeného majetku nebo pomocí trvalých datových nosičů (dopis, fax, e-mail nebo srovnatelným způsobem).

Kromě toho je správcovská společnost oprávněna s přihlédnutím k zájmům investorů provádět podstatné odkupy teprve tehdy, tedy dočasně pozastavit odkup poté, kdy budou moci být příslušné majetkové hodnoty SKIPCP bez průtahů a s přihlédnutím k zájmům investorů prodány.

Pokud bude odkup podílů pozastaven, nebudou vydávány žádné nové podíly tohoto SKIPCP. Výměna podílů, jejichž odkup je na přechodnou dobu omezen, není možná.

Správcovská společnost dbá na to, aby měl fond k dispozici dostatečné disponibilní finanční prostředky, aby mohlo za normálních okolností bez zbytečných odkladů dojít k odkupu, popř. výměně podílů na žádost investora.

Správcovská společnost sdělí rozhodnutí o pozastavení odkupu a vyplacení podílů bez zbytečného odkladu úřadu FMA a vhodným způsobem investorům. Žádosti o upsání, odkup, popř. výměnu budou vyúčtovány po obnovení výpočtu čistého obchodního jmění. Investor může svou žádost o upsání, odkup, popř. výměnu odvolat až do obnovení obchodování s podíly.

Správcovská společnost je oprávněna, avšak není povinna, pozastavit výpočet čistého obchodního jmění (pozastavení), pokud klesne pod minimální stanovenou hodnotu čistého obchodního jmění, popř. pokud čisté obchodní jmění nebude vzhledem k současným nákladům dostatečné. Úpisy a odkupy, které nelze vypořádat pozastavením výpočtu, budou realizovány při další oficiálně uveřejněné hodnotě čistého obchodního jmění.

10 Použití výnosů

Úspěch SKIPCP se skládá z čistého výnosu a realizovaného kurzovního zisku.

Správcovská společnost může úspěch dosažený v SKIPCP, popř. v třídě podílů vyplatit investorům SKIPCP, popř. této třídě podílů, nebo může tento úspěch do SKIPCP, popř. této třídy podílů opět investovat (tezaurovat).

Tezaurující:

Dosažený úspěch příslušných fondů, popř. tříd podílů, které vykazují použití úspěchu typu „TEZ“ podle přílohy A „Přehled fondů“, se průběžně znovu investuje, tedy tezauruje. Realizované kapitálové zisky z prodeje věcí a práv správcovská společnost zadržuje za účelem opětovného investování.

Vyplácející:

Dosažený úspěch SKIPCP, popř. tříd podílů, které vykazují použití úspěchu typu „VYP“ podle přílohy A „Přehled fondů“, se každoročně vyplácejí. Pokud se bude provádět vyplácení, uskuteční se během 4 měsíců po ukončení obchodního roku.

Až 10 % čistého výnosu SKIPCP lze převést na nový účet. Výplaty budou vyplaceny na podíly vydané v den vyplacení. Na prohlášené výplaty nebudou od okamžiku jejich splatnosti vypláceny žádné úroky.

Realizované kapitálové zisky z prodeje věcí a práv správcovská společnost zadrží za účelem opětovného investování.

11 Daňové předpisy

11.1 Majetek fondu

Všechny lichtenštejnské SKIPCP v právní formě (smluvního) investičního fondu, popř. kolektivní fiduciární společnosti podléhají v Lichtenštejnsku zdanění bez omezení a musí odvádět daň z výnosů. Výnosy ze spravovaného majetku představují výnos osvobozený od daně.

Poplatky za emise a obrát¹

Dovození (vydání) podílů takovému SKIPCP nepodléhá poplatkům za emise a obrát. Úplatný převod majetku na investiční podíly podléhá poplatkům z obrátu, pokud je jedna strana nebo zprostředkovatel tuzemský obchodník s cennými papíry. Odkup investičních podílů je vyňat z povinnosti hradit poplatek z obrátu. Smluvní investiční fond nebo kolektivní fiduciární společnost jsou považovány za investory osvobozené od poplatku z obrátu.

Srážková daň

SKIPCP v právní formě smluvního investičního fondu, popř. kolektivní fiduciární společnosti nepodléhá v Knížectví Lichtenštejnsko povinnosti platit srážkovou daň, zejména povinnosti platit daň z kapitálového výnosu nebo kupónů. Zahraniční výnosy a kapitálové zisky, kterých dosáhne SKIPCP v právní formě smluvního investičního fondu, popř. kolektivní fiduciární společnosti, mohou podléhat povinnosti země investice platit srážkovou daň. Případné dohody o zamezení dvojího zdanění zůstávají vyhrazeny.

¹ Podle smlouvy o celní jednotě mezi Švýcarskem a Lichtenštejnskem se uplatňuje právo na kolkovou daň i v Lichtenštejnsku. Ve smyslu švýcarské legislativy týkající se kolkové daně se proto považuje Knížectví Lichtenštejnsko za tuzemsko.

11.2 Fyzické osoby s daňovým domicilem v Lichtenštejnsku

Soukromý investor s bydlištěm v Knížectví Lichtenštejnsko musí deklarovat své podíly jako majetek, tyto podíly podléhají majetkové dani. Případné výplaty výnosu, popř. tezaurované výnosy SKIPCP v právní formě smluvního investičního fondu, popř. kolektivní fiduciární společnosti, jsou osvobozeny od daně z pořízení majetku. Kapitálové zisky získané při prodeji podílů jsou osvobozeny od daně ze zisku a výnosů. Kapitálové ztráty nelze odečíst od zdanitelného zisku.

11.3 Osoby s daňovým domicilem mimo Lichtenštejnsko

Pro investory s bydlištěm mimo Knížectví Lichtenštejnsko se zdanění a ostatní daňové dopady při držení, popř. nákupu nebo prodeji investičních podílů, řídí podle daňových předpisů příslušné země bydliště, a zejména ve vztahu ke zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb v EU podle země sídla platebního místa.

11.4 Zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb v EU

Ve vztahu ke SKIPCP může mít lichtenštejnské platební místo povinnost požadovat zadržení ohledně určitých plateb úroků SKIPCP, a sice jak při výplatě, tak i při prodeji, popř. odkupu investičních podílů, které jsou poskytovány fyzickým osobám s daňovým domicilem v členském státě EU (zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb v EU). Případně může lichtenštejnské platební místo na výslovnou žádost osoby oprávněné k používání stanovit namísto zadržení ohlašovací řízení.

Disclaimer

Daňové výkony vycházejí ze současné známé právní situace a praxe. Změny legislativy, soudní pravomoci, popř. úředních nařízení a praxe daňových úřadů zůstávají výslovně vyhrazeny.

Investoři jsou vyzváni, aby otázky příslušných daňových dopadů konzultovali s vlastními profesionálními poradci. Správcovská společnost, depozitář ani osoby jimi pověřené nemohou přebírat odpovědnost za individuální daňové dopady na investora z nákupu nebo prodeje, popř. držení investičních podílů.

12 Náklady a poplatky

12.1.1 Náklady a poplatky k tíži investorů

12.1.2 Poplatek za vydání

Ke krytí nákladů, jichž příčinou je umístění podílů, může správcovská společnost z čistého obchodního jmění nově emitovaných podílů ve prospěch správcovské společnosti, depozitáře a/nebo prodejních míst v tuzemsku i zahraničí vybírat poplatek za vydání podle přílohy A „Přehled fondů“.

12.1.3 Poplatek za odkup

Ke krytí nákladů, jichž příčinou je odkup podílů, může správcovská společnost z čistého obchodního jmění odkupovaných podílů ve prospěch správcovské společnosti, depozitáře a/nebo prodejních míst v tuzemsku i zahraničí vybírat poplatek za odkup podle přílohy A „Přehled fondů“.

12.1.4 Poplatek za výměnu

Za přechod z jedné třídy podílů do druhé třídy podílů požadovaný investorem vybírá správcovská společnost z čistého obchodního jmění převáděných podílů poplatek podle přílohy A „Přehled fondů“.

12.2 Náklady a poplatky k tíži SKIPCP

A. Poplatky závislé na majetku

Odměna za správu majetku (správa):

Správcovská společnost účtuje za správu, řízení rizik a administrativu SKIPCP roční odměnu podle přílohy A „Přehled fondů“. Tato odměna se vypočítává na základě průměrného čistého jmění SKIPCP a je ohraničena každým rozhodným dnem hodnocení a vybírána podle principu pro rata temporis vždy na konci měsíce. Výše odměny za správu SKIPCP / třídy podílů je uvedena ve výroční zprávě.

Odměna depozitáři (custodian fee):

Depozitář obdrží za plnění svých úkolů vyplývajících ze smlouvy o depozitáři odměnu vykázanou podle přílohy A „Přehled fondů“. Tato odměna se vypočítává na základě průměrného čistého jmění SKIPCP a je ohraničena každým rozhodným dnem hodnocení a vybírána podle principu pro rata temporis vždy na konci měsíce. Výše odměny za depozitář SKIPCP / třídy podílů je uvedena ve výroční zprávě.

Odměna za správu majetku (management fee):

Pokud byl smluvně zavázán správce aktiv, může z příslušného majetku fondu obdržet odměnu podle přílohy A „Přehled fondů“. Tato odměna se vypočítává na základě průměrného čistého jmění SKIPCP a je ohraničena každým rozhodným dnem hodnocení a vybírána podle principu pro rata temporis vždy na konci měsíce.

toho může správce aktiv obdržet z čistého jmění příslušného fondu odměnu orientovanou na vývoj hodnot („performance fee“). Výše odměny management fee pro SKIPCP / třídu podílů je uvedena ve výroční zprávě.

Odměna za investiční poradenství (advisory fee):

Pokud byl pověřen investiční poradce, může obdržet odměnu, jejíž maximální výše, výpočet a výplata týkající se SKIPCP je uvedena v příloze A „Přehled fondů“. Kromě toho může investiční poradce obdržet z čistého jmění fondu odměnu orientovanou na vývoj hodnot („performance fee“). Výše odměny advisory fee pro SKIPCP / třídu podílů je uvedena ve výroční zprávě.

Odměna prodejním místům (distributor fee):

Pokud bylo smluvně zavázáno prodejní místo, může z příslušného majetku fondu obdržet odměnu, jejíž maximální výše, výpočet a výplata týkající se SKIPCP je uvedena v příloze A „Přehled fondů“. Tato odměna se vypočítává na základě průměrného čistého jmění SKIPCP a je ohraničena každým rozhodným dnem hodnocení a vybírána podle principu pro rata temporis vždy na konci měsíce. Výše odměny prodejním místům je pro SKIPCP / třídu podílů uvedena ve výroční zprávě.

Poplatky nezávislé na majetku:**Řádně vynaložené prostředky**

Správcovská společnost a depozitář mají kromě toho nárok na náhradu níže uvedených vynaložených prostředků, které jim vznikly při výkonu funkce:

- náklady za přípravu, tisk a odeslání výročních a pololetních zpráv a jiných zákonem předepsaných publikací;
- náklady za zveřejňování informací SKIPCP určených pro investory v publikačních orgánech a případně v doplňkovém denním tisku nebo v elektronických médiích určených fondem, včetně zveřejňování kurzů;
- poplatky a náklady za povolení a dohled nad SKIPCP v Lichtenštejnsku a zahraničí;
- veškeré daně, které jsou vybírány v souvislosti s majetkem SKIPCP a jeho výnosy a výdaji k tíži SKIPCP;
- poplatky, které vznikají v souvislosti s případným kotováním SKIPCP a s prodejem v tuzemsku i zahraničí (např. náklady na poradenství, právní náklady, náklady na překlady);
- poplatky, náklady a honoráře v souvislosti se zjišťováním a zveřejňováním daňových faktorů pro země EU/EHP a/nebo všechny země, kde existují povolení k prodeji a/nebo je umožněno privátní umístění, podle efektivních výdajů za podmínek odpovídajícím trhu;
- poplatky za platební místa, zástupce a jiné reprezentanty se srovnatelnou funkcí v tuzemsku i zahraničí;
- přiměřený podíl na nákladech za tiskoviny a reklamu, které vznikají přímo v souvislosti s nabídkou a prodejem podílů;
- honoráře auditora a daňových poradců, pokud jsou tyto výdaje činěny v zájmu investorů; a

určité náklady a poplatky mohou být fondu, především v začáteční fázi, prominuty, popř. mohou být zaplacený externě, a to s cílem zmírnit vysoké zatížení fondu náklady ve vztahu k čistému jmění ve fázi budování fondu. Může to vést k tomu, že vykazovaný ukazatel celkové nákladovosti fondu TER (total expense ratio) nebude vypočten na tomto základu jako ukazatele TER v budoucnosti. Příslušná zveřejnění a prohlášení, jakož i platná výše vynaložených prostředků pro fond, jsou uvedeny ve výroční zprávě.

Investoři budou prostřednictvím sdělení investorům informováni o uplatnění nebo zřeknutí se této možnosti.

Náklady na transakce

SKIPCP hradí navíc veškeré vedlejší náklady vzniklé v souvislosti se správou majetku za nákup a prodej investic (makléřské služby odpovídající trhu, provize, poplatky), jakož i daně, které jsou vybírány z majetku SKIPCP a jeho výnosů a výdajů (např. srážková daň na zahraniční výnosy). SKIPCP dále hradí případné externí náklady, tedy poplatky třetích osob, které vzniknou při nákupu a prodeji. Tyto náklady jsou zúčtovány přímo s pořizovací nebo prodejní hodnotou příslušných investic. Zároveň jsou příslušné třídy podílů zatíženy náklady na zajištění měny.

Protiplnění, která jsou obsažena ve fixním paušálním poplatku, nesmí být dodatečně účtována jako samostatný výdaj. Případná odměna pověřených třetích osob je rovněž obsažena v poplatcích podle čl. 30 smlouvy o správě svěřeného majetku.

Případné náklady na zajištění měny tříd podílů

Případné náklady na zajištění měny tříd podílů budou přiřazeny k příslušné třídě podílů.

Poplatky za likvidaci

V případě zrušení SKIPCP může správcovská společnost vybírat poplatek za likvidaci ve výši max. 10 000 CHF ve svůj prospěch.

Mimořádné dispoziční náklady

Správcovská společnost navíc může zatížit majetek fondu náklady na mimořádné dispozice.

Mimořádné dispoziční náklady se skládají z výdajů, které slouží výhradně k ochraně zájmů, vznikají v průběhu pravidelné obchodní činnosti a při založení SKIPCP nebyly předvídatelné. Mimořádnými dispozičními náklady jsou zejména náklady za právní stíhání v zájmu SKIPCP nebo investorů. Kromě toho se tím rozumí všechny náklady, které se staly případně nutnými dispozičními náklady podle zákona UCITSG a nařízení UCITSV (např. změny dokumentů fondu).

Běžné poplatky (total expense ratio)

Celková výše běžných poplatků bude vypočtena podle obecných zásad. Ukazatel TER (Total Expense Ratio) fondu je uveden v každé výroční a pololetní zprávě a zmiňován v publikacích na webových stránkách Lichtenštejnského sdružení investičních fondů na adrese www.lafv.li.

Poplatek závislý na úspěšnosti investic (performance fee)

Správcovská společnost může navíc vybírat poplatek performance fee. Pokud se vybírá poplatek performance fee, je podrobně popsán v příloze A „Přehled fondů“.

Náklady na založení

Náklady na založení SKIPCP a první vydání podílů se odepisují po dobu pěti let k tíži majetku SKIPCP.

13 Informace pro investory

Publikačním orgánem SKIPCP jsou internetové stránky Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li.

Veškerá sdělení investorům, také o změnách smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“, jsou uveřejňována na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li jako publikačního orgánu SKIPCP a v dalších médiích a na datových nosičích, které jsou uvedeny v prospektu.

Čisté obchodní jmění, jakož i cena za vydání a odkup podílů SKIPCP, popř. třídy podílů, budou oznámeny každý vyhodnocovací den na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li jako publikačního orgánu SKIPCP a v dalších médiích a na trvalých datových nosičích (dopis, fax, e-mail nebo srovnatelným způsobem), které jsou uvedeny v prospektu.

Výroční zpráva ověřená auditorem a pololetní zpráva, která se nemusí ověřovat, budou investorům zdarma poskytnuty v sídle správcovské společnosti a depozitáře.

14 Doba trvání, zrušení, sloučení a strukturální opatření SKIPCP

14.1 Doba trvání

SKIPCP je zřízena na dobu neurčitou.

14.2 Zrušení

Ke zrušení SKIPCP dochází závazně v případech, které předvídá zákon. Kromě toho je SKIPCP oprávněna kdykoliv zrušit správcovská společnost.

Investoři, dědicové nebo jiné oprávněné osoby nemohou požadovat rozdělení nebo zrušení SKIPCP nebo jednotlivé třídy podílů.

Rozhodnutí o zrušení SKIPCP, popř. třídy podílů, bude zveřejněno na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li jako publikačního orgánu SKIPCP a v dalších médiích a na trvalých datových nosičích (dopis, fax, e-mail nebo srovnatelným způsobem), které jsou uvedeny v prospektu. Ode dne rozhodnutí o zrušení již nebudou vydávány, vyměňovány nebo odkupovány žádné podíly.

Při zrušení SKIPCP může správcovská společnost ihned zlikvidovat aktiva SKIPCP v nejlepším zájmu investorů. Správcovská společnost je oprávněna pověřit depozitáře tím, aby investorům rozdělil čistý likvidační zůstatek po odečtení nákladů za likvidaci. K rozdělení čistého jmění může dojít až po schválení úřadem pro dohled nad finančním trhem. Kromě toho probíhá likvidace SKIPCP podle ustanovení lichtenštejnského osobního a společenského práva (PGR).

Jestliže správcovská společnost zruší třídu podílů, aniž by zrušila SKIPCP, budou všechny podíly této třídy poté odkoupeny za aktuálně platnou čistou obchodní hodnotu. Tento odkup bude zveřejněn správcovskou společností a depozitář vyplatí cenu za odkup ve prospěch bývalých investorů.

Při likvidaci fondu může správcovská společnost rozhodnout o dodání příslušných aktiv fondu se souhlasem investorů namísto hotovosti. Ocenění tohoto majetku musí být shodné s oceněním hodnoty čistého jmění fondu.

14.3 Sloučení

Ve smyslu čl. 38 zákona UCITSG může správcovská společnost kdykoliv a podle volného uvážení a s povolením příslušného úřadu pro dohled nad finančním trhem rozhodnout o sloučení SKIPCP s jiným nebo několika jinými SKIPCP, a sice nezávisle na tom, jakou právní formu SKIPCP má a zda jiný SKIPCP má nebo nemá své sídlo v Lichtenštejnsku. SKIPCP a jeho třídy podílů lze rovněž sloučit mezi sebou nebo s jiným či několika jinými SKIPCP nebo jejich dílčími fondy a třídami podílů.

Rovněž je možné rozdělit SKIPCP a třídy podílů.

Kromě toho jsou přípustná strukturální opatření ve smyslu čl. 49 zákona UCITSG.

Další podrobnosti upravuje smlouva o správě svěřeného majetku.

14.4 Strukturální opatření

Ve smyslu čl. 38 zákona UCITSG může SKIPCP kdykoliv a podle volného uvážení a s povolením příslušného úřadu pro dohled nad finančním trhem rozhodnout o sloučení SKIPCP s jiným nebo několika jinými SKIPCP, a sice nezávisle na tom, jakou právní formu jiný SKIPCP má a zda jiný SKIPCP má nebo nemá své sídlo v Lichtenštejnsku. SKIPCP a třídy podílů lze rovněž sloučit mezi sebou nebo s jiným či několika jinými SKIPCP nebo jejich dílčími fondy a třídami podílů.

Rovněž je možné SKIPCP a jeho třídy podílů rozdělit.

Kromě toho jsou přípustná další strukturální opatření ve smyslu čl. 49 zákona UCITSG.

Pokud není dále upraveno jinak, platí zákonná ustanovení čl. 36 a násl. zákona UCITSG i ustanovení podle příslušného nařízení.

15 Rozhodné právo, soudní příslušnost a rozhodující jazyk

SKIPCP podléhá lichtenštejnskému právu. Výhradním místem soudní příslušnosti pro veškeré spory mezi investory, správcovskou společností a depozitářem je Vaduz.

Správcovská společnost a/nebo depozitář se však mohou s ohledem na nároky investorů jiných zemí podrobit místu soudní příslušnosti zemí, ve kterých jsou nabízeny a prodávány podíly. Jiná právně závazná místa soudní příslušnosti zůstávají vyhrazena.

Právně závazným jazykem prospektu, smlouvy o správě svěřeného majetku i přílohy A „Přehled fondů“ je německý jazyk.

Tento prospekt nabývá platnosti dne 1. srpna 2016.

16 Specifické informace pro jednotlivé prodejní země

Podle platného práva Knížectví Lichtenštejnska jsou ustavující dokumenty schvalovány Úřadem pro dohled nad finančním trhem (FMA). Toto schválení se vztahuje pouze na údaje, které se týkají realizace ustanovení zákona UCITSG. Z tohoto důvodu není příloha B „Specifické informace pro jednotlivé prodejní země“, která se zakládá na mezinárodním právu, předmětem ověřování ze strany FMA a je ze schválení vyloučena.

Část II Smlouva o správě svěřeného majetku fondu DRFG UCITS Bond Fund

Preambul e

Smlouva o správě svěřeného majetku a příloha A „Přehled fondů“ tvoří nedílnou jednotu.

Pokud není stav věci upraven v této smlouvě o správě svěřeného majetku, řídí se právní poměry mezi investory a správcovskou společností podle zákona ze dne 28. června 2011 o určitých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSG) a nařízení ze dne 5. července 2011 o určitých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSV), a pokud zde není příslušná úprava, podle ustanovení

I. Obecná ustanovení

Čl. 1

SKIPCP

DRFG UCITS Bond Fund (dále jen: SKIPCP) byl založen dne 18. září 2014 jako subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů otevřeného typu podle práva Knížectví Lichtenštejnsko.

SKIPCP podléhá zákonu ze dne 28. června 2011 o určitých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSG).

SKIPCP má právní formu kolektivní fiduciární (investiční) společnosti. Kolektivní fiduciární společnost znamená přijímání obsahově identických povinností fiduciární společnosti s neurčitým množstvím investorů za účelem kapitálové investice a správy na účet investorů, přičemž jednotliví investoři mají podle svého podílu na této fiduciární společnosti podíl a ručí osobně pouze do výše investované částky.

SKIPCP je samostatný fond.

SKIPCP může podle své investiční politiky investovat do cenných papírů a jiných majetkových hodnot. Investiční politika SKIPCP je stanovena v rámci investičních cílů. Čisté jmění SKIPCP, popř. každé třídy podílů, a čisté obchodní jmění podílů SKIPCP, popř. tříd podílů, je vyjádřeno v příslušné referenční měně.

Příslušná práva a povinnosti majitelů podílů (dále jen: „investoři“), správcovské společnosti a depozitáře upravuje tato smlouva o správě svěřeného majetku.

S nabytím podílů („podíly“) SKIPCP uznává každý investor smlouvu o správě svěřeného majetku, která stanoví smluvní vztahy mezi investory, správcovskou společností a depozitářem a rovněž řádně provedené změny tohoto dokumentu.

Čl. 2 Správcovská společnost

SKIPCP je spravován společností CAIAC Fund Management AG, která byla založena v právní formě akciové společnosti se sídlem ve Vaduzu, Lichtenštejnsko, a to na základě této smlouvy o správě svěřeného majetku. Správcovská společnost je schválena Úřadem pro dohled nad finančním trhem Lichtenštejnska (FMA) podle zákona UCITSG a zapsána do seznamu lichtenštejnských správcovských společností, který je oficiálně publikován úřadem FMA.

Správcovská společnost spravuje SKIPCP na účet a ve výhradním zájmu investorů podle principu rozložení rizika a podle ustanovení smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“.

Správcovská společnost je oprávněna disponovat svým jménem předměty patřícími do SKIPCP podle zákonných ustanovení a podle smlouvy o správě svěřeného majetku a vykonávat veškerá z toho plynoucí práva.

Čl. 3 Přenesení působnosti

Správcovská společnost může při dodržení ustanovení zákona UCITSG a nařízení UCITSV přenést část své působnosti za účelem efektivního vedení společnosti na třetí osoby. Přesné provádění zakázky se vždy upravuje smlouvou uzavřenou mezi správcovskou společností a pověřenou osobou.

Čl. 4

Depozitář

Jako depozitáře majetku fondu jmenovala správcovská společnost podle zákona o bankách banku nebo obchodníka s cennými papíry se sídlem nebo pobočkou v Knížectví Lichtenštejnsko. Výkon funkce depozitáře se řídí zákonem UCITSG, smlouvou o depozitáři a touto smlouvou o správě svěřeného majetku.

Čl. 5 Auditorská společnost

Kontrolou výročních zpráv SKIPCP je třeba pověřit auditora, který je zaregistrovaný v Knížectví Lichtenštejnsko.

Čl. 6 Výpočet čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podíl

Čisté obchodní jmění („NAV“, Net Asset Value) připadající na jeden podíl příslušné třídy podílů vypočítává správcovská společnost na konci účetního roku a v příslušný den hodnocení na základě posledních známých kurzů, při dodržení intervalu hodnocení.

Jestliže vyhodnocovací den a 31. prosinec spadají do stejného kalendářního týdne, vypočte se pouze NAV k 31. prosinci.

Vzhledem k nahromadění státních svátků mezi 22. prosincem a 7. lednem může každý rok docházet ke zkreslení cen hodnocení cílových investic fondu. Důvodem může být chybějící likvidita (nízké objemy obchodů) a ~~zodpovědná~~ ^{zodpovědná}

pracovní doba mezinárodních burz cenných papírů. Tato skutečnost může způsobit potíže při posouzení, zda existuje dostatečná kvalita cen a zda lze proto spravedlivě provádět transakce v rámci registru podílů fondu. Další problém spočívá v srozumitelném sdělení konečného termínu pro transakce v registru podílů, jelikož relevantní NAV (čisté obchodní jmění) může být vypočteno o několik dní později, což může způsobit zpožděnou emisi nebo odkup podílů/jednotek.

U fondů s denním nebo týdenním intervalem hodnocení má správcovská společnost možnost změnit pravidla emise či odkupu podílů i výpočet NAV, který se liší od obvyklých dnů hodnocení v období od 22. prosince do 7. ledna každého roku. Správcovská společnost je oprávněna to řešit odkladem nebo zrušením samostatných dnů hodnocení. Správcovská společnost je rovněž oprávněna řešit tuto záležitost přijetím příkazů k NAV ke dni 31. prosince.

Správcovská společnost bude informovat investory o změnách parametrů příkazů a hodnocení NAV uveřejněním této skutečnosti v oficiální platformě fondu nebo jejich přímým informováním nejpozději 30. listopadu každého roku.

Čisté obchodní jmění NAV jednoho podílu na třídě podílů SKIPCP je vyjádřeno v účetní měně SKIPCP nebo, pokud se liší, v referenční měně příslušné třídy podílů a rovná se podílu náležejícímu příslušné třídě podílů majetku SKIPCP, snížena o případné dlužné závazky SKIPCP, které jsou přiřazeny příslušné třídě podílů, dělena počtem podílů příslušné třídy podílů v oběhu. Při vydání a odkupu podílů je zaokrouhleno na dvě desetinná místa takto:

- na 0,01 CZK

Příslušné čisté jmění fondu se hodnotí podle těchto principů:

- Cenné papíry, které jsou úředně kotované na burze, jsou hodnoceny posledním dostupným kurzem. Pokud je cenný papír úředně kotován na více burzách, je rozhodující poslední dostupný kurz té burzy, která je hlavním trhem pro tento cenný papír.
- Cenné papíry, které nejsou úředně kotované na burze, které jsou však obchodovány na veřejném trhu, jsou hodnoceny poslední dostupnou cenou.
- Cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu se zbývajícím platností méně než 397 dnů mohou být lineárně odepsány nebo připsány s rozdílem mezi pořizovací cenou (nabývací cena) a odkupní cenou (cena při konečném termínu splatnosti). Hodnocení aktuální tržní cenou může být vynecháno, jestliže je odkupní cena známa a fixovaná. Také se zohledňují případné změny bonity.
- Investice, jejichž cena neodpovídá trhu, a majetkové hodnoty, které nespádají pod body 1, 2 a 3, se uvádějí s cenou, které by bylo při pečlivém prodeji v době hodnocení pravděpodobně dosaženo a která je určena na základě dobré víry vedení správcovské společnosti nebo pod vedením a dohledem pověřené osoby.
- Deriváty OTC jsou hodnoceny na základě hodnocení na denní bázi správcovskou společností stanoveného a ověřitelného tak, jak bude správcovskou společností stanoveno podle dobré víry a obecně uznávaných modelů hodnocení ověřitelných auditorskými společnostmi na základě pravděpodobně dosažitelné prodejní hodnoty.
- SKIPCP, popř. jiné subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), jsou hodnoceny poslední stanovenou a získanou odkupní cenou. Pokud bude pozastaven odkup podílů nebo u uzavřeného subjektu kolektivního investování neexistuje nárok na odkup nebo budou stanoveny žádné odkupní ceny, budou tyto podíly, stejně jako všechny ostatní majetkové hodnoty, hodnoceny příslušnou aktuální tržní cenou, kterou stanoví správcovská společnost na základě dobré víry a obecně uznávaných modelů hodnocení ověřitelných auditorskými společnostmi.
- Pokud pro příslušné předměty majetku nebude k dispozici žádný obchodovatelný kurz, budou tyto předměty majetku, jakož i další zákonem povolené předměty majetku, hodnoceny příslušnou aktuální tržní cenou, kterou správcovská společnost stanoví podle dobré víry a obecně uznávaných modelů hodnocení ověřitelných auditorskými společnostmi na základě pravděpodobně dosažitelné prodejní hodnoty.
- Disponibilní finanční prostředky jsou hodnoceny jejich nominální cenou zvýšenou o naběhlé úroky.
- Tržní hodnota cenných papírů a jiných investic, která bude znít na jinou měnu než na měnu příslušného fondu, bude přepočtena posledním středním devizovým kurzem na odpovídající měnu fondu.

Hodnocení provádí správcovská společnost.

Správcovská společnost je oprávněna používat čas od času jiné adekvátní zásady hodnocení majetku fondu, pokud se budou výše uvedená kritéria hodnocení jevit na základě mimořádných událostí jako nemožná nebo neúčelná. Při masivně podávaných žádostech o odkup může správcovská společnost hodnotit podíly majetku příslušného fondu na základě kurzů, za něž by mohly být pravděpodobně uskutečněny potřebné prodeje cenných papírů. V tomto případě se pro současně došlé žádosti o upsání a odkup použije stejná metoda hodnocení.

Čl. 7 Vydávání podílů

Podíly SKIPCP se vydávají každý vyhodnocovací den (den vydání) v hodnotě čistého obchodního jmění vypočtené ve vyhodnocovací den pro podíl příslušné třídy podílů SKIPCP, plus případný poplatek za vydání a

Podíly nejsou jako cenné papíry v listinné podobě.

Žádosti o upsání musí správcovská společnost obdržet nejpozději do ukončení lhůty pro jejich příjem. Pokud dojde žádost o upsání po skončení lhůty pro příjem žádostí, bude zaznamenána pro následující vyhodnocovací den (den vydání). Pro žádosti adresované prodejním místům v tuzemsku i zahraničí mohou k zajištění včasného předání správcovské společnosti v Lichtenštejnsku platit včasnější lhůty pro odevzdání žádostí. Můžete je zjistit na příslušném prodejním místě.

Informace o dni vydání, intervalu hodnocení, ukončení lhůty pro příjem žádostí i o výši případného maximálního poplatku za vydání naleznete v příloze A „Přehled fondů“.

Platba musí být připsána do dvou bankovních dnů od platného oficiálního vydání.

Správcovská společnost zajistí, aby vydání podílů bylo vyúčtováno na základě čistého obchodního jmění připadající na jeden podíl, kterou investor v okamžiku podání žádosti nezná (forward pricing).

Investorovi budou při vydání podílů rovněž vyúčtovány veškeré příslušné daně a odvody. Budou-li podíly získány prostřednictvím bank, které nejsou pověřeny prodejem podílů, nelze vyloučit, že takové banky vyúčtují další náklady na převod.

Pokud se platba uskuteční v jiné měně než referenční, bude pro získání podílů použita protihodnota z konverze měny platby na referenční měnu, po odečtení příslušných poplatků.

Minimální investice, kterou musí mít investor v držení v určité třídě podílů, je uvedena v příloze A „Přehled fondů“.

Obchod může být zastaven v případech uvedených v čl. 12.

Věcné vklady nejsou přípustné.

Správcovská společnost a/nebo depozitář mohou kdykoliv zamítnout žádost o upsání nebo dočasně omezit, pozastavit nebo definitivně zastavit vydání podílů, jestliže se ukáže, že je to potřebné v zájmu investorů, ve veřejném zájmu, z důvodu ochrany správcovské společnosti, popř. SKIPCP nebo investorů. V tomto případě správcovská společnost vrátí bez zbytečného odkladu došlé platby bez úroků za již nerealizované žádosti o upsání, popř. k tomu dojde za pomoci platebních míst.

Úhradu podílů fondu lze zastavit v případech uvedených v čl. 12.

Čl. 8 Odkup podílů

Podíly SKIPCP lze odkupovat po uplynutí oznamovací lhůty 1 týdne každého vyhodnocovacího dne (den odkupu), a to v čistém obchodním jmění za každý podíl příslušné třídy podílů SKIPCP zjištěném v den vyhodnocení, po odečtení příslušných poplatků za odkup, daní a odvodů.

Žádosti o odkup musí správcovská společnost obdržet nejpozději do ukončení lhůty pro jejich příjem. Pokud dojde žádost o odkup po skončení lhůty pro příjem žádostí, bude zaznamenána pro následující vyhodnocovací den (den odkupu). Pro žádosti adresované prodejním místům v tuzemsku i zahraničí mohou k zajištění včasného předání správcovské společnosti v Lichtenštejnsku platit včasnější lhůty pro odevzdání žádostí. Můžete je zjistit na příslušném prodejním místě.

Informace o dni odkupu, intervalu hodnocení, ukončení lhůty pro příjem žádostí i o výši případného maximálního poplatku za odkup naleznete v příloze A „Přehled fondů“.

Protože je třeba zajistit přiměřený podíl likvidních prostředků v majetku SKIPCP, uskuteční se vyplacení podílů během dvou bankovních obchodních dnů po rozhodujícím dni odkupu. Toto neplatí pro případ, kdy se ukáže, že na základě zákonných předpisů, jako např. omezení deviz a převodu nebo jiných okolností, které jsou mimo kontrolu depozitáře, není převod částky za odkup možný.

Pokud se má platba na žádost investora uskutečnit v jiné měně, než ve které jsou uloženy příslušné podíly, vypočítává se částka, která má být vyplacena, z výnosu výměny referenční měny za měnu platby po odečtení příslušných poplatků a odvodů.

Zaplacením ceny za odkup příslušný podíl zaniká.

Pokud realizace žádosti o odkup způsobí, že portfolio příslušného investora klesne pod minimální hodnotu investice pro odpovídající třídu podílů uvedenou v příloze A „Přehled fondů“, správcovská společnost bude oprávněna bez předchozího informování investorů považovat tento požadavek na odkup za požadavek na odkup všech podílů v držení příslušným investorem v této třídě podílů, popř. za požadavek na převod zbývajících podílů na jinou třídu podílů SKIPCP ve stejné referenční měně, jejíž podmínky účasti investor splňuje.

Správcovská společnost a/nebo depozitář mohou podíly jednostranně odkoupit proti zaplacení ceny za odkup, pokud se ukáže, že je to nutné v zájmu nebo na ochranu investora, správcovské společnosti nebo SKIPCP, zejména pokud:

- a) existuje podezření, že prostřednictvím příslušného investora jsou s nabytím podílu používány techniky „Market Timing“, „Late-Trading“ nebo jiné tržní techniky, které by mohly škodit všem investorům;

- b) investor neplní podmínky pro nabývání podílů nebo
- c) jsou podíly prodávány v zemi, ve které není SKIPCP povolen k prodeji, nebo byly získány osobou, která nemá dovoleno získávat podíly.

Správcovská společnost zajistí, aby odkup podílů byl vyúčtován na základě čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podíl, které investor v okamžiku podání žádosti nezná (forward pricing).

Odkup podílů fondu může být zastaven v případech uvedených v článku 12.

Čl. 9 Výměna podílů

Pokud jsou nabízeny různé třídy podílů, může docházet k výměně podílů jedné třídy podílů za podíly jiné třídy podílů. V případě, že dojde k výměně v rámci SKIPCP, nebudou vybírány žádné poplatky za výměnu. Pokud nebude výměna podílů pro určitou třídu podílů možná, bude to uvedeno pro příslušnou třídu podílů v příloze A „Přehled fondů“.

Výměna podílů za podíly v jiné třídě podílů je možná pouze tehdy, jestliže investor splňuje podmínky pro přímé získávání podílů příslušné třídy podílů.

Není-li výměna podílů pro konkrétní třídu podílů možná, bude to uvedeno u příslušné třídy podílů v příslušné příloze A „Přehled fondů“ pro specifické fondy.

Počet podílů, které chce investor vyměnit za svůj počet podílů, se vypočítává pomocí tohoto vzorce:

$$A = \frac{(B \times C)}{(D \times E)}$$

- A = počet podílů třídy podílů, které mají být výměnou získány
- B = počet podílů třídy podílů, z nichž se výměna odvíjí
- C = čisté obchodní jmění nebo odkupní cena podílů předložených k výměně
- D = devizový směnný kurz mezi třídami podílů. Jestliže jsou obě třídy podílů hodnoceny ve stejné referenční měně, je hodnota tohoto koeficientu 1.
- E = čisté obchodní jmění podílů případné třídy podílů, které mají být výměnou získány, s připočtením daní, poplatků nebo jiných odvodů

Podle okolností mohou být v jednotlivých zemích při výměně třídy podílů započítány odvody, daně a kolkové poplatky.

Správcovská společnost může pro třídu podílů kdykoliv zamítnout žádost o výměnu, jestliže se ukáže, že je to nutné v zájmu správcovské společnosti nebo v zájmu investorů, zejména když:

- 1) existuje podezření, že prostřednictvím příslušného investora jsou v souvislosti s nabytím podílu provozovány praktiky „market timing“, „late trading“ nebo jiné praktiky, které by mohly škodit všem investorům,
- 2) investor neplní podmínky pro nabývání podílů nebo
- 3) jsou podíly prodávány v zemi, ve které není SKIPCP povolen k prodeji, nebo byly získány osobou, která nemá dovoleno získávat podíly.

Správcovská společnost zajistí, aby výměna podílů byla vyúčtována na základě čisté obchodní hodnoty připadající na jeden podíl, kterou investor v okamžiku podání žádosti nezná (forward pricing).

Výměna podílů fondu může být zastavena v případech uvedených v článku 12.

Čl. 10 Late trading a market timing

Pokud by vzniklo podezření, že žadatel provozuje praktiky late trading nebo market timing, odmítne správcovská společnost a/nebo depozitář přijetí žádosti o úpis, výměnu nebo odkup, dokud žadatel nevyloučí jakékoliv pochybnosti s ohledem na svou žádost.

Late trading

Late trading znamená akceptování žádosti o upsání, výměnu nebo odkup, která byla přijata po skončení lhůty pro příjem objednávek (cut-off time) příslušného dne, a její provedení za cenu, která se zakládá na čisté inventární hodnotě platné v tento den. Prostřednictvím late trading může investor těžit ze znalosti událostí nebo informací, které byly zveřejněny po skončení lhůty pro příjem objednávek, ale které se ještě neodrážejí v ceně, za jakou je objednávka investorovi účtována. Tento investor je na základě toho ve výhodě oproti investorům, kteří dodrželi oficiální lhůtu pro příjem objednávek. Výhoda tohoto investora je ještě výraznější, jestliže může zkombinovat late trading a market timing.

Market timing je investiční strategií, kdy investor krátkodobě a systematicky upisuje podíly téhož SKIPCP nebo téže třídy podílů a zpětně prodává nebo mění, přičemž k výpočtu čistého obchodního jmění SKIPCP nebo třídy podílů využívá časové rozdíly a/nebo slabé stránky systému.

Čl. 11 Opatření proti praní špinavých peněz a financování terorismu

Správcovská společnost musí zajistit, aby se tuzemská prodejní místa vůči správcovské společnosti zavázala, že budou dodržovat předpisy zákona o povinnosti postupovat s pečlivostí platného v Knížectví Lichtenštejnsko a příslušného nařízení o povinnosti postupovat s pečlivostí, jakož i směrnice FMA v platném znění.

Pokud budou tuzemská prodejní místa přijímat peníze od investorů, mají ve své funkci osoby povinné postupovat s pečlivostí povinnost podle zákona a nařízení o povinnosti postupovat s pečlivostí identifikovat upisovatele, zjistit hospodářsky oprávněné osoby, vytvořit profil obchodních vztahů a dodržovat veškeré platné lokální předpisy k boji proti praní špinavých peněz.

Kromě toho musí prodejní místa a jejich pobočky dodržovat všechny předpisy k boji proti praní špinavých peněz a financování terorismu, které platí v příslušné prodejní zemi.

Čl. 12 Pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění a vydání, odkupu a výměny podílů

Správcovská společnost může dočasně pozastavit výpočet čistého obchodního jmění a/nebo vydání, odkup a výměnu podílů SKIPCP, jestliže to bude v zájmu investorů, zejména:

- 1) jestliže je trh, který tvoří základ pro hodnocení významné části majetku SKIPCP, uzavřen nebo jestliže je obchodování na takovém trhu omezeno nebo pozastaveno;
- 2) v případech politické, hospodářské nebo jiné nouze; nebo
- 3) jestliže budou kvůli omezení převodu majetkových hodnot obchody pro SKIPCP nerealizovatelné.

Správcovská společnost může kromě toho rozhodnout o úplném nebo dočasném pozastavení vydání, pokud by nové investice omezily dosažení investičního cíle.

Vydání podílů bude dočasně zastaveno zejména tehdy, jestliže bude zastaven výpočet čistého obchodního jmění připadající na jeden podíl. Při zastavení vydávání podílů budou investoři bez zbytečného odkladu informováni o důvodu a datu zastavení na základě sdělení v publikačním orgánu, jakož i v médiích uvedených v prospektu a ve smlouvě o správě svěřeného majetku nebo pomocí trvalých datových nosičů (dopis, fax, e-mail nebo srovnatelným způsobem).

Kromě toho je správcovská společnost oprávněna s přihlédnutím k zájmům investorů provádět podstatné odkupy teprve tehdy, tedy dočasně pozastavit odkup poté, kdy budou moci být příslušné majetkové hodnoty SKIPCP bez průtahů a s přihlédnutím k zájmům investorů prodány.

Dokud bude odkup podílů pozastaven, nebudou vydávány žádné nové podíly SKIPCP. Výměna podílů, jejichž vrácení je na přechodnou dobu omezeno, není možná.

Správcovská společnost dbá na to, aby měl fond k dispozici dostatečné disponibilní finanční prostředky, aby mohlo za normálních okolností bez zbytečných odkladů dojít k odkupu, popř. výměně podílů na žádost investora.

Správcovská společnost sdělí rozhodnutí o pozastavení odkupu a vyplacení podílů vhodným způsobem a bez zbytečného odkladu úřadu FMA a investorům. Žádosti o upsání, odkup, popř. výměnu budou vyúčtovány po obnovení výpočtu čistého obchodního jmění. Investor může svou žádost o upsání, odkup, popř. výměnu odvolat až do obnovení obchodování s podíly.

Správcovská společnost je oprávněna, avšak není povinna, pozastavit výpočet čistého obchodního jmění (pozastavení), pokud klesne pod minimální stanovenou hodnotu čistého obchodního jmění, popř. pokud čisté obchodní jmění nebude vzhledem k současným nákladům dostatečné. Úpisy a odkupy, které nelze vypořádat pozastavením výpočtu, budou realizovány při další oficiálně uveřejněné hodnotě čistého obchodního jmění.

Čl. 13 Restrikce při prodeji

Podíly SKIPCP nejsou schváleny k prodeji ve všech zemích světa. Při vydání, odkupu a výměně podílů v zahraničí se uplatňují platná ustanovení příslušné země. Podrobnosti naleznete v prospektu.

II. Strukturální opatření

Čl. 14 Sloučení

Ve smyslu čl. 38 zákona UCITSG může správcovská společnost kdykoliv a podle volného uvážení a s povolením příslušného úřadu pro dohled nad finančním trhem rozhodnout o sloučení SKIPCP s jiným nebo několika jinými SKIPCP, a sice nezávisle na tom, jakou právní formu SKIPCP má a zda jiný SKIPCP má nebo nemá své sídlo v Lichtenštejnsku. SKIPCP a třídy podílů SKIPCP lze rovněž sloučit mezi sebou nebo s jiným či několika jinými SKIPCP nebo jejich dílčími fondy a třídami podílů.

Rovněž je možné SKIPCP a třídy podílů rozdělit.

Veškeré předměty majetku SKIPCP je nutné ke konci obchodního roku (rozhodný den převodu) převést na jiný stávající nebo sloučením nově vzniklý SKIPCP, popř. dílčí fond. SKIPCP lze rovněž sloučit se SKIPCP, který byl založen v jiné zemi EU nebo EPH a rovněž odpovídá požadavkům směrnice 2009/65/ES. Se svolením Úřadu pro dohled nad finančním trhem Lichtenštejnska (FMA) může být stanoven jiný rozhodný den převodu. Ke konci obchodního roku nebo k jinému rozhodnému dni převodu lze na SKIPCP rovněž převést veškeré předměty majetku jiného SKIPCP nebo zahraničního SKIPCP odpovídajícího směrnici. Konečně také existuje možnost, že budou na SKIPCP převedeny jen majetkové hodnoty zahraničního SKIPCP odpovídajícího směrnici bez jeho závazků.

Depozitní místa investorů předají investorům nejpozději 35 pracovních dnů před plánovaným rozhodným dnem převodu informace o důvodech sloučení, potenciálních dopadech na investory, jejich právech v souvislosti se sloučením a rozhodujících aspektech průběhu slučování, a to v papírové podobě nebo elektronickou formou. Investoři také obdrží důležité informace ohledně zvláštního majetku, popř. ohledně SKIPCP, který zůstane zachován nebo bude sloučením nově vytvořen.

Investoři budou mít možnost do pěti pracovních dnů před plánovaným rozhodným dnem převodu vrátit své podíly bez poplatku za vrácení nebo vyměnit své podíly za podíly jiného SKIPCP, který je rovněž spravován správcovskou společností a jehož investiční politika je podobná politice slučovaného SKIPCP.

V rozhodný den převodu budou vypočteny hodnoty přebírajícího a hodnoty převáděného zvláštního majetku nebo SKIPCP, bude stanoven poměr výměny a celý postup bude prověřen auditorem. Poměr výměny se zjišťuje podle poměru čisté inventární hodnoty převzatého a čisté inventární hodnoty přijímajícího zvláštního majetku v okamžiku převzetí. Investor obdrží počet podílů na novém zvláštním majetku, který odpovídá hodnotě jeho podílů na převáděném zvláštním majetku. Existuje rovněž možnost, že bude investorům převáděného zvláštního majetku vyplaceno až 10 % hodnoty jejich podílů v hotovosti. Dojde-li ke sloučení převáděného zvláštního majetku během běžného obchodního roku, musí jeho správcovská společnost v rozhodný den převodu vytvořit zprávu, která bude odpovídat požadavkům na výroční zprávu.

Správcovská společnost oznámí v publikačním orgánu SKIPCP, na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li, že SKIPCP přijal jiný SKIPCP a kdy nabylo sloučení účinnosti. Pokud by SKIPCP na základě sloučení zanikl, přebírá povinnost zveřejnění správcovská společnost, která spravuje přijímaný nebo nově vytvořený SKIPCP.

Převod všech předmětů majetku tohoto SKIPCP na jiný tuzemský SKIPCP nebo jiný zahraniční SKIPCP se uskutečňuje pouze na základě povolení Úřadu pro dohled nad finančním trhem Lichtenštejnska (FMA).

Čl. 15 Informace pro investory, schválení a práva investorů

Investoři budou přiměřeně a přesně informováni o plánovaném sloučení. Informace pro investory musí investorům umožnit fundované posouzení dopadů tohoto záměru na jejich investice a výkon jejich práv podle č. 44 a 45 zákona UCITSG.

Investoři nemají žádné právo na spolurozhodování ohledně strukturálních opatření.

Investoři mohou v případě strukturálního opatření požadovat bez dalších nákladů, než které jsou zadrženy SKIPCP, ke krytí nákladů na zrušení

- 1) opětovný prodej svých podílů;
- 2) odkup svých podílů nebo
- 3) výměnu svých podílů za podíly jiného SKIPCP s podobnou investiční politikou.

Právo na výměnu existuje pouze tehdy, pokud je SKIPCP spravován toutéž správcovskou společností nebo společností, která je úzce spojena se správcovskou společností. Investoři případně obdrží vyrovnání rozdílu cen.

Toto právo vzniká předáním informace pro investory a zaniká pět pracovních dnů banky před termínem výpočtu poměru výměny.

Čl. 16 Náklady na sloučení

Právní, poradenské nebo správní náklady spojené s přípravou a provedením sloučení nebudou účtovány ani SKIPCP, který se na sloučení podílí, ani investorům.

V souvislosti se strukturálními opatřeními podle čl. 49 písm. e) až i) zákona UCITSG lze právními, poradenskými nebo správními náklady spojenými s přípravou a provedením těchto strukturálních opatření zatížit majetek fondu. V takovém případě musí být v informaci pro investora uvedeny jak celkové předpokládané náklady, tak i odhadované náklady na jeden podíl.

Je-li SKIPCP řídicím SKIPCP (master), bude sloučení účinné jen tehdy, pokud příslušný SKIPCP svým investorům a příslušným úřadům členské země původu svého podřízeného SKIPCP (feeder) připraví do 60 dnů před navrženým dnem nabytí účinnosti informace stanovené zákonem. V tomto případě poskytne příslušný SKIPCP podřízenému SKIPCP možnost odkoupit, resp. vyplatit všechny podíly předtím, než sloučení nabude účinnosti, ledaže by příslušný úřad členské země původu podřízeného SKIPCP nepovolil investice do podílů řídicího SKIPCP, který vznikne sloučením.

III. Zrušení SKIPCP a jeho tříd podílů

Čl. 17 Obecně

Ustanovení týkající se zrušení SKIPCP platí rovněž pro jeho třídy podílů.

Investoři budou o rozhodnutí správcovské společnosti informováni stejným způsobem, jak je popsáno v předchozí kapitole „Strukturální opatření“.

Čl. 18 Rozhodnutí o zrušení

Ke zrušení SKIPCP dochází bezpodmínečně v případech, které stanoví zákon. Kromě toho je správcovská společnost oprávněna kdykoliv zrušit SKIPCP nebo jednotlivou třídu podílů.

Investoři, dědicové nebo jiné oprávněné osoby nemohou požadovat rozdělení nebo zrušení SKIPCP nebo jednotlivé třídy podílů.

Rozhodnutí o zrušení SKIPCP, popř. třídy podílů, bude zveřejněno na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li jako publikačního orgánu SKIPCP a v dalších médiích a na trvalých datových nosičích (dopis, fax, e-mail nebo srovnatelným způsobem), které jsou uvedeny v prospektu. Ode dne rozhodnutí o zrušení již nebudou vydávány, vyměňovány nebo odkupovány žádné podíly.

Při zrušení SKIPCP může správcovská společnost ihned zlikvidovat aktiva SKIPCP v nejvyšším zájmu investorů. Správcovská společnost je oprávněna pověřit depozitáře tím, aby investorům rozdělil čistý likvidační zůstatek po odečtení nákladů na likvidaci. K rozdělení čistého jmění může dojít až po schválení úřadem pro dohled nad finančním trhem. Kromě toho probíhá likvidace SKIPCP podle ustanovení lichtenštejnského osobního a společenského práva (PGR).

Jestliže správcovská společnost zruší třídu podílů, aniž by zrušila SKIPCP, budou všechny podíly této třídy poté odkoupeny za platnou čistou inventární hodnotu. Tento odkup bude zveřejněn správcovskou společností a depozitář vyplatí cenu za odkup ve prospěch bývalých investorů.

Při likvidaci fondu může správcovská společnost rozhodnout o dodání příslušných aktiv fondu se souhlasem investorů namísto hotovosti. Ocenění tohoto majetku musí být shodné s oceněním hodnoty čistého jmění fondu.

Čl. 19 Důvody pro zrušení

Jestliže klesne hodnota čistého jmění SKIPCP pod hodnotu, která je potřebná pro hospodářsky efektivní správu, jakož i v případě podstatné změny v politické, ekonomické nebo měnově politické oblasti nebo v rámci určité racionalizace, může správcovská společnost rozhodnout o odkoupení nebo anulování všech podílů SKIPCP nebo třídy podílů v čisté inventární hodnotě (s přihlédnutím ke skutečným kurzům a nákladům při realizaci investic) v den hodnocení, ke kterému nabude příslušné rozhodnutí účinnosti.

Čl. 20 Náklady na zrušení

Náklady na zrušení jsou k tíži čistého jmění fondu SKIPCP.

Čl. 21 Zrušení a konkurs správcovské společnosti nebo depozitáře

Majetek spravovaný za účelem společné kapitálové investice na účet investorů nespádá v případě zrušení a konkurzu správcovské společnosti do konkurzní podstaty této společnosti a nebude spolu s jejím vlastním jměním zrušen. SKIPCP vytvoří ve prospěch svých investorů zvláštní majetek. Každý zvláštní majetek lze se souhlasem úřadu FMA převést na jinou správcovskou společnost nebo zrušit cestou odděleného uspokojení ve prospěch investorů SKIPCP.

V případě konkurzu depozitáře lze spravované jmění SKIPCP převést se souhlasem úřadu FMA na jiného depozitáře nebo zrušit cestou odděleného uspokojení ve prospěch investorů SKIPCP.

V případě výpovědi depozitáře je nutné čisté jmění SKIPCP převést se souhlasem úřadu FMA na jiného depozitáře nebo zrušit cestou odděleného uspokojení ve prospěch investorů SKIPCP.

IV. Třídy podílů a vytváření dílčích fondů

Čl. 23 Třídy podílů a vytváření dílčích fondů

Správcovská společnost může pro SKIPCP vytvořit několik tříd podílů.

Lze vytvořit třídy podílů, které se budou od stávajících tříd podílů lišit v podobě použití výnosu, vstupního poplatku, referenční měny a uplatnění obchodů zajištěných proti riziku na devizovém trhu, odměny za spravování, minimální investované částky, popř. kombinací těchto ukazatelů. Práva investorů, kteří zakoupili podíly ze stávajících tříd podílů, tím zůstávají nedotčena.

Třídy podílů, které jsou vytvořeny v souvislosti se SKIPCP, jakož i poplatky a odměny vzniklé v souvislosti s podíly SKIPCP, jsou uvedeny v příloze A „Přehled fondů“.

SKIPCP není zastřešující fond, proto nejsou vytvořeny dílčí fondy. Správcovská společnost může kdykoliv rozhodnout o změně SKIPCP v zastřešující fond a vytvořit tím dílčí fondy. Prospekt se musí příslušným způsobem upravit.

V. Obecné principy investování a omezení investic

Čl. 24 Investiční politika

Investiční politika specifická pro fondy je pro SKIPCP popsána v příloze A „Přehled fondů“.

Dále uvedené obecné principy investování a omezení investic platí pro SKIPCP, pokud příloha A „Přehled fondů“ neobsahuje pro SKIPCP odlišná ustanovení nebo doplňky.

Čl. 25 Obecné principy investování a omezení investic

Majetek fondu je investován při dodržování principu rozložení rizika ve smyslu ustanovení zákona UCITSG a podle níže popsaných zásad investiční politiky a v rámci omezení investic.

Čl. 26 Povolené investice

Každý SKIPCP může investovat předměty majetku na účet svých investorů výhradně do jednoho nebo více následujících předmětů majetku:

- 1) Cenné papíry a nástroje peněžního trhu:
 - a) které jsou obchodovány nebo kotovány na regulovaném trhu ve smyslu čl. 4 odst. 1 bod 14 směrnice 2004/39/ES;
 - b) které jsou obchodovány na jiném regulovaném trhu členského státu EHP, který je uznáný, veřejný a jehož způsob fungování je řádný;
 - c) které jsou úředně kotovány na burze cenných papírů třetího státu nebo jsou obchodovány na jiném trhu po celém světě, který je uznáný, veřejný a jehož způsob fungování je řádný.
- 2) Cenné papíry z nových emisí, pokud:
 - a) emisní podmínky obsahují povinnost, aby bylo zažádáno o povolení k úřednímu kotování, popř. obchodování na jedné z burz cenných papírů uvedených pod body 1 a) až c), popř. na jednom ze zde uvedených regulovaných trhů;
 - b) toto povolení je získáno nejpozději do jednoho roku po vydání emise.
- 3) Podíly jiného SKIPCP a jiných subjektů kolektivního investování srovnatelných se SKIPCP, pokud mohou subjekty kolektivního investování podle svého prospektu investovat maximálně 10 % svého jmění do podílů jiného SKIPCP nebo srovnatelných subjektů kolektivního investování.
- 4) Termínované vklady nebo vypověditelné vklady s dobou splatnosti maximálně dvanáct měsíců u finančních institucí, které mají sídlo v členském státě EHP nebo ve třetím státě, jehož dohlížecí právo je stejné jako právo EHP;
- 5) Deriváty, jejichž základní hodnotou jsou předměty investice ve smyslu tohoto článku nebo finanční indexy, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny. V případě obchodování s deriváty OTC musí být protistrany dozorovanými institucemi kategorie povolené úřadem FMA a deriváty OTC budou podléhat spolehlivému a kontrolovatelnému hodnocení na denní bázi a budou moci být kdykoliv z iniciativy SKIPCP za přiměřenou aktuální hodnotu prodány, zlikvidovány nebo vyrovnány protiobchodem;

- 6) Nástroje peněžního trhu, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu, pokud emise nebo emitent těchto nástrojů podléhá předpisům o ochraně vkladů a investic, za předpokladu, že budou:
- a) vydány nebo garantovány centrální, regionální nebo lokální právnickou osobou nebo centrální bankou členského státu EHP, Evropskou centrální bankou, Společenstvím nebo Evropskou investiční bankou, třetím státem nebo, pokud je to spolkový stát, členským státem federace nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejímž členem je minimálně jeden členský stát EHP;
 - b) vydány společnostmi, jejichž cenné papíry se obchodují na regulovaných trzích uvedených pod písmenem a);
 - c) vydány nebo garantovány institucí, která podléhá dohledu podle kritérií stanovených právním EHP nebo institucí, jejíž dohlížecí právo je stejné jako právo EHP a která toto právo dodržuje; nebo
 - d) vydány emitentem, který patří do jedné z kategorií povolených úřadem FMA, pokud pro investice do těchto nástrojů platí předpisy na ochranu investic, které jsou stejné jako předpisy uvedené pod písmeny a) až c), a emitent je buď společností s vlastním kapitálem ve výši minimálně 10 milionů eur a svou roční účetní závěrku sestavuje a zveřejňuje podle předpisů směrnice 78/660/EHS, v Lichtenštejnsku realizované zákonem PGR, nebo nositelem práva v rámci skupiny, který je pro financování skupiny podniků příslušný minimálně jednou společností kotovanou na burze, nebo je nositelem práva, který má financovat sekuritizaci využitím úvěrové linky poskytnuté bankou.
- 7) Správcovská společnost kromě toho může mít v držení disponibilní finanční prostředky.

Čl. 27 Nepovolené investice

Správcovská společnost nesmí:

- 1) investovat více než 10 % majetku do jiných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, než které jsou uvedeny v čl. 26;
- 2) získávat cenné kovy nebo certifikáty o cenných kovech;
- 3) provádět nekryté fiktivní prodeje.

Čl. 28 Použití derivátů, techniky a nástroje

Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit celkovou čistou hodnotu majetku fondu. Správcovská společnost může jako součást investiční strategie v rámci hranic stanovených v čl. 53 zákona UCITSG uskutečňovat investice do derivátů. Při výpočtu rizika se zohledňují tržní hodnota základní hodnoty, riziko selhání, budoucí fluktuace trhu a lhůta likvidace položek. Fond může jako součást investiční strategie v rámci hranic stanovených v čl. 53 zákona UCITSG uskutečňovat investice do derivátů, pokud celkové riziko základních hodnot nepřekročí hranice investic podle čl. 54 zákona UCITSG.

Pokud není ochrana investorů v rozporu s veřejným zájmem, nemusí se k investicím SKIPCP do indexových derivátů s ohledem na horní hranice podle čl. 54 zákona UCITSG přihlížet.

Jestliže je derivát součástí cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu, musí být rovněž zohledněn ve smyslu dodržování předpisů čl. 54 zákona UCITSG.

Správcovská společnost může s povolením úřadu FMA a za účelem efektivní správy portfolií při dodržení ustanovení zákona UCITSG používat techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou cenné papíry a nástroje peněžního trhu.

Čerpání úvěrů je přípustné v rámci hranic stanovených zákonem UCITSG a příslušným nařízením. Půjčování a dohody o zpětném odkupu nejsou povoleny.

Čl. 29 Hranice investic

A. Pro majetek SKIPCP musí být dodrženy tyto hranice investic:

- 1) Fond může investovat maximálně 5 % svého jmění do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu téhož emitenta a maximálně 20 % svého jmění do vkladů téhož emitenta.
- 2) Riziko selhání obchodů SKIPCP s deriváty OTC s úvěrovou institucí jako protistranou, která má sídlo v členském státě EHP nebo třetím státě, jehož dohlížecí právo je stejné jako právo v EHP, nesmí překročit 10 % majetku SKIPCP, u jiných protistran činí maximální riziko selhání 5 % majetku.
- 3) Pokud celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitentů, u kterých SKIPCP investuje vždy více než 5 % svého majetku, nepřekročí 40 % majetku, zvyšuje se hranice emitenta uvedená v bodu 1 z 5 % na 10 %. Ohraničení na 40 % se neuplatní pro vklady nebo na obchody s deriváty OTC s dozorovanými finančními institucemi. Při využití navýšení se nezohledňují cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle bodu 5 a dluhopisy podle bodu 6.
- 4) Nehledě na jednotlivé horní hranice podle bodů 1 a 2 nemůže SKIPCP kombinovat níže uvedené, jestliže by to vedlo k investici ve výši více než 20 % jeho majetku u jedné a téže organizace:
 - a) cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané touto organizací;

- b) vklady u této organizace;
- c) deriváty OTC získané touto organizací.
- 5) Pokud budou cenné papíry nebo instrumenty finančního trhu vydány nebo garantovány členským státem EHP nebo jeho územní právní osobou, třetím státem nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru, jejímž členem je minimálně jeden členský stát EHP, zvyšuje se horní hranice uvedená v bodu 1 z 5 % maximálně na 35 %.
- 6) Pokud budou vydány dluhopisy úvěrovou institucí se sídlem v členském státě EHP, která podle zákonných předpisů na ochranu majitelů těchto dluhopisů podléhá zvláštnímu veřejnému doзору a má investovat zejména výnosy z emise těchto dluhopisů do majetkových hodnot, které během celé doby platnosti dluhopisů dostatečně kryjí závazky z nich plynoucí a jsou přednostně určeny pro splacení kapitálu, který nabyt splatnosti, a úroků při selhání emitenta, zvyšuje se pro tyto dluhopisy horní hranice uvedená v bodu 1 z 5 % maximálně na 25 %. V tomto případě nesmí celková hodnota investic překročit 80 % majetku SKIPCP.
- 7) a) Hranice uvedené v bodech 1 až 6 se nesmí kumulovat. Maximální hranice emitenta činí 35 % majetku pro majetek fondu.
- b) V případě schválení výjimky úřadem FMA může být tato hranice vyšší než 35 %. Tato hranice musí být v prospektu i v reklamách zřetelně uvedena.
- Správcovská společnost je oprávněna podle principu rozložení rizika investovat až 100 % majetku SKIPCP do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu téhož emitenta, pokud jsou emitovány nebo garantovány určitým státem, veřejnoprávní právní osobou v rámci OECD nebo mezinárodní organizací veřejnoprávního charakteru. Tyto cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu musí být rozděleny minimálně do šesti různých emisí, přičemž cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu z jedné a téže emise nesmí překročit 30 % celkové částky majetku SKIPCP. Výše uvedené cenné papíry a nástroje peněžního trhu nebudou při uplatnění hranice 40 % podle bodu 3 zohledněny. Tyto investice zahrnují zejména podnikové a státní dluhopisy.
- 8) Společnosti téže skupiny podniků se považují pro výpočet hranic investic stanovených v tomto článku za jediného emitenta. Pro investice do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu téže skupiny podniků se zvyšuje hranice emitenta celkem na 20 % majetku SKIPCP.
- 9) SKIPCP může investovat maximálně 10 % svého majetku do podílů jiného SKIPCP nebo subjektu kolektivního investování srovnatelného se SKIPCP. Tyto investice nelze ve vztahu k horní hranici uvedené v čl. 54 zákona UCITSG zohledňovat.
- 10) SKIPCP může investovat maximálně 20 % svého majetku do akcií a/nebo dluhopisů jednoho a téhož emitenta, jestliže je podle investiční politiky SKIPCP cílem SKIPCP vytvořit určitý, úřadem FMA uznaný akciový nebo dluhopisový index. Předpokladem v této souvislosti je, aby

- složení indexu bylo dostatečně diverzifikované;
- index představoval přiměřený referenční základ pro trh, k němuž se vztahuje;
- index byl přiměřeným způsobem zveřejněn.

Tato hranice činí 35 %, pokud to lze na základě mimořádných podmínek na trhu odůvodnit, a sice zejména na regulovaných trzích, na kterých určité cenné papíry nebo instrumenty finančního trhu silně dominují. Investice až do této horní hranice je možná jen u jediného emitenta.

Budou-li hranice uvedené v čl. 27 a 29 této smlouvy překročeny neúmyslně nebo v důsledku výkonu přednostních práv odběru, musí být prvořadým cílem SKIPCP při prodeji snaha o normalizaci této situace s ohledem na zájmy investorů. SKIPCP se může během prvních šesti měsíců po své registraci odchýlovat od předpisů uvedených v kapitole „Ustanovení k investiční politice“. Požadavek na rozložení rizika se musí nadále plnit.

- 11) SKIPCP může upisovat, nabývat a/nebo mít v držení podíly, které jsou vydávány nebo byly vydány jiným SKIPCP nebo několika jinými SKIPCP, pokud:
- cílový fond nebude ze své strany investovat do SKIPCP, který investuje do tohoto cílového fondu; a
 - podíl majetku, který mohou cílové společnosti, jejichž získání se zamýšlí, podle svého prospektu a svých stanov investovat celkem do podílů jiných cílových fondů jiného subjektu kolektivního investování srovnatelného se SKIPCP, nepřekročí 10 %; a
 - bude hlasovací právo, které je eventuálně vázáno na příslušné cenné papíry, pozastaveno na tak dlouho, dokud budou tyto cenné papíry v držení příslušného SKIPCP, nehledě na přiměřené ocenění v závěrkách a periodických zprávách; a
 - pokud bude v každém případě zohledněna hodnota těchto cenných papírů při kalkulaci čistého jmění SKIPCP, kterou ukládá zákon UCITSG, za účelem verifikace minimálního množství čistého jmění podle zákona UCITSG, dokud budou tyto cenné papíry v držení SKIPCP; a

- nedojde k žádnému souběžnému účtování poplatků za vydání nebo odkup podílů na jedné straně na úrovni SKIPCP, který investoval do cílového fondu, a na straně druhé na úrovni cílového fondu.

- 12) Budou-li investice podle bodu 9 činit významnou část majetku SKIPCP, musí být v příloze se specifikacemi SKIPCP uvedeny informace o maximální výši a ve výroční zprávě o maximálním podílu správních poplatků, které musí hradit SKIPCP a subjekty kolektivního investování podle bodu 9, jejichž podíly byly získány.
- 13) Budou-li podíly přímo nebo nepřímo spravovány správcovskou společností SKIPCP nebo společností, se kterou je správcovská společnost SKIPCP propojena na základě společné správy, kontroly nebo kvalifikované účasti, nesmí ani správcovská společnost ani jiná společnost účtovat poplatky za vydání podílů fondu nebo odkup podílů fondem.
- 14) Správcovská společnost nebude získávat pro žádné SKIPCP, které spravuje, akcie s hlasovacím právem téhož emitenta, pomocí nichž by mohla mít značný vliv na vedení společnosti emitenta. Významný vliv se předpokládá od výše 10 % hlasovacích práv emitenta. Pokud v jiném členském státě EHP platí nižší hranice pro získávání akcií s hlasovacím právem téhož emitenta, je tato hranice pro správcovskou společnost rozhodující, jestliže pro SKIPCP získává akcie emitenta se sídlem v tomto členském státě EHP.
- 15) Pro SKIPCP mohou být získány finanční nástroje téhož emitenta v rozsahu maximálně:
 - a) 10 % základního kapitálu emitenta, pokud jsou dotčeny akcie bez hlasovacího práva;
 - b) 10 % celkové částky za dluhopisy nacházející se v oběhu nebo nástroje peněžního trhu emitenta, pokud jsou dotčeny dluhopisy nebo nástroje peněžního trhu. Tato hranice nemusí být dodržována, pokud v okamžiku nabytí nelze zjistit celkovou jmenovitou částku;
 - c) 25 % podílu téhož subjektu, pokud jsou dotčeny podíly jiných SKIPCP nebo jiného subjektu kolektivního investování srovnatelného se SKIPCP pro společné investování. Tato hranice nemusí být dodržována, když v okamžiku nabytí nelze zjistit jmenovitou částku.
- 16) Body 14 a 15 nelze použít:
 - a) na cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou vydávány nebo garantovány státním emitentem;
 - b) na akcie, jimiž se SKIPCP podílí na kapitálu společnosti třetí země, která svůj majetek v podstatě investuje do cenných papírů emitentů se sídlem v tomto třetím státu, pokud taková účast pro SKIPCP kvůli právním předpisům této třetí země představuje jedinou možnost, jak investovat do cenných papírů emitentů této země. V této souvislosti je třeba dbát na podmínky uvedené v zákonu UCITSG;
 - c) na akcie v držení správcovské společnosti, jimiž se tato společnost podílí na kapitálu svých dceřiných společností, které v zemi sídla pobočky organizují zpětný odkup akcií na žádost investorů pro správcovskou společnost.

K uvedeným omezením podle čl. 29, písm. a), bodů 1–17 je třeba navíc dodržovat případná další omezení z přílohy A „Přehled fondů“.

B. V následujících případech je možné odchýlit se od hranic investic:

- 1) Fond nemusí dodržovat hranice investic při výkonu přednostních práv odběru cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu patřících k jeho majetku.
- 2) Při překročení uvedených hranic musí být prvořadým cílem fondu při prodeji snaha o normalizaci této situace s ohledem na zájmy investorů.
- 3) Fond nesmí překročit hranice investic během prvních šesti měsíců po své registraci. Požadavek na rozložení rizika se musí nadále plnit.

C. Zvláštní techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Jak je stanoveno v čl. 26. v bodu 5 této smlouvy, může správcovská společnost při dodržení zákonem stanovených podmínek a v rámci zákonem stanovených hranic použít pro SKIPCP jako ústředního prvku k dosažení investiční politiky zvláštní techniky a finanční nástroje, jejichž základní hodnotou jsou cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné finanční nástroje.

Správcovská společnost musí používat postup řízení rizik, který jí umožní kdykoliv sledovat a měřit riziko spojené s investičními položkami, jakož i jejich podíl na celkovém profilu rizik investičního portfolia; dále musí používat postup, který jí umožní přesné a nezávislé hodnocení hodnoty derivátů OTC. Správcovská společnost musí úřadu FMA předat minimálně jednou za rok zprávy s informacemi, které zprostředkují obraz odpovídající skutečným poměrům derivátů používaných pro každý spravovaný SKIPCP, základních rizik, hranic investic a metod, které jsou používány k odhadu rizik spojených s derivátními obchody.

Správcovské společnosti je kromě toho dovoleno používat při dodržení podmínek a hranic stanovených úřadem FMA techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou cenné papíry a nástroje peněžního trhu, pokud se tyto techniky a nástroje používají s ohledem na efektivní správu portfolia. Vztahují-li se tyto transakce na používání derivátů, musí být podmínky a hranice ve shodě s ustanoveními zákona UCITSG.

SKIPCP se za žádných okolností nesmí při těchto transakcích odchýlit od investičních cílů.

Správcovská společnost zajistí, aby celkové riziko spojené s deriváty nepřekročilo celkovou čistou hodnotu

Správcovská společnost může jako součást své investiční strategie podle čl. 26 bodu 5 investovat do derivátů, jestliže celkové riziko základních hodnot nepřekročí hranice investic uvedené v článku 32 „Hranice investic“. Investice SKIPCP do indexových derivátů nemusí být při hranicích investic podle článku 32 – „Hranice investic“ zohledňovány.

Jestliže je derivát součástí cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu, musí být rovněž zohledněn ve smyslu dodržování článku 32 „Hranice investic“.

VI. Náklady a poplatky

Čl. 33 Běžné poplatky

A. Poplatky závislé na majetku

Odměna za správu:

Správcovská společnost účtuje za správu, řízení rizik a administrativu SKIPCP roční odměnu podle přílohy A „Přehled fondů“. Tato odměna se vypočítává na základě průměrného čistého jmění SKIPCP a je ohraničena každým rozhodným dnem hodnocení a vybírána podle principu pro rata temporis vždy na konci měsíce. Výše odměny za správu SKIPCP / každé třídy podílů je uvedena ve výroční zprávě.

Odměna depozitáři (custodian fee):

Depozitář obdrží za plnění svých úkolů vyplývajících ze smlouvy o depozitáři odměnu vykázanou podle přílohy A „Přehled fondů“. Tato odměna se vypočítává na základě průměrného čistého jmění SKIPCP a je ohraničena každým rozhodným dnem hodnocení a vybírána podle principu pro rata temporis vždy na konci měsíce. Výše odměny za depozitář SKIPCP / každé třídy podílů je uvedena ve výroční zprávě.

Odměna za správu majetku (management fee):

Pokud byl smluvně zavázán správce aktiv, může z majetku SKIPCP obdržet odměnu podle přílohy A „Přehled fondů“. Tato odměna se vypočítává na základě průměrného čistého jmění SKIPCP a je ohraničena každým rozhodným dnem hodnocení a vybírána podle principu pro rata temporis vždy na konci měsíce. Kromě toho může správce aktiv obdržet z čistého jmění SKIPCP odměnu orientovanou na vývoj hodnot („performance fee“). Výše odměny management fee je pro SKIPCP / každou třídu podílů uvedena ve výroční zprávě.

Odměna za investiční poradenství (advisory fee):

Pokud byl pověřen investiční poradce, může obdržet odměnu, jejíž maximální výše, výpočet a výplata týkající se SKIPCP je uvedena v příloze A „Přehled fondů“. Kromě toho může investiční poradce obdržet z čistého jmění fondu odměnu orientovanou na vývoj hodnot („performance fee“). Výše odměny advisory fee je pro SKIPCP / každou třídu podílů uvedena ve výroční zprávě.

Odměna prodejním místům (distributor fee):

Pokud bylo smluvně zavázáno prodejní místo, toto může z majetku fondu obdržet odměnu, jejíž maximální výše, výpočet a výplata týkající se SKIPCP je uvedena v příloze A „Přehled fondů“. Tato odměna se vypočítává na základě průměrného čistého jmění SKIPCP a je ohraničena každým rozhodným dnem hodnocení a vybírána podle principu pro rata temporis vždy na konci měsíce. Výše odměny prodejním místům je pro SKIPCP / třídu podílů uvedena ve výroční zprávě.

B. Poplatky nezávislé na majetku:

Řádně vynaložené prostředky

Správcovská společnost a depozitář mají kromě toho nárok na náhradu níže uvedených vynaložených prostředků, které jim vznikly při výkonu funkce:

- náklady na přípravu, tisk a odeslání výročních a pololetních zpráv a jiných zákonem předepsaných publikací;
- náklady na zveřejňování informací SKIPCP určených pro investory v publikačních orgánech a případně v doplňkovém denním tisku podle určení správcovské společnosti nebo v elektronických médiích, včetně zveřejňování kurzů;
- poplatky a náklady za povolení a dohled nad SKIPCP v Lichtenštejnsku a zahraničí;
- veškeré daně, které jsou vybírány v souvislosti s majetkem SKIPCP a jeho výnosy a výdaji k tíži tohoto SKIPCP;
- poplatky, které vznikají v souvislosti s případným kotováním SKIPCP a s prodejem v tuzemsku i zahraničí (např. náklady na poradenství, právní náklady, náklady na překlady);
- poplatky, náklady a honoráře v souvislosti se zjišťováním a zveřejňováním daňových faktorů pro země

- poplatky za platební místa, zástupce a jiné reprezentanty se srovnatelnou funkcí v tuzemsku i zahraničí;
- přiměřený podíl na nákladech za tiskoviny a reklamu, které vznikají přímo v souvislosti s nabídkou a prodejem podílů;
- honoráře auditora a daňových poradců, pokud jsou tyto výdaje činěny v zájmu investorů; a

Určité náklady a poplatky mohou být fondu, především v počáteční fázi, prominity, popř. mohou být zaplacen externě, a to s cílem zmírnit vysoké zatížení fondu náklady ve vztahu k čistému jmění ve fázi budování fondu. Může to vést k tomu, že vykazovaný ukazatel celkové nákladovosti fondu TER (total expense ratio) nebude vypočten na totéž základě jako ukazatele TER v budoucnosti. Příslušná zveřejnění a prohlášení, jakož i platná výše vynaložených prostředků fondu, budou uvedeny ve výroční zprávě.

Investoři budou prostřednictvím sdělení investorům informováni o uplatnění nebo zřeknutí se této možnosti.

Náklady na transakce

SKIPCP hradí navíc veškeré vedlejší náklady vzniklé v souvislosti se správou majetku za nákup a prodej investic (makléřské služby odpovídající trhu, komise, poplatky), jakož i daně, které jsou vybírány z majetku SKIPCP a jeho výnosů a výdajů (např. srážková daň na zahraniční výnosy). SKIPCP dále hradí případné externí náklady, tedy poplatky třetích osob, které vzniknou při nákupu a prodeji. Tyto náklady jsou zúčtovány přímo s pořizovací nebo prodejní hodnotou příslušných investic. Zároveň jsou příslušné třídy podílů zatíženy náklady na zajištění měny.

Protiplnění, která jsou obsažena ve fixním paušálním poplatku, nesmí být dodatečně účtována jako samostatný výdaj. Případná odměna pověřených třetích osob je rovněž obsažena v poplatcích podle čl. 30 smlouvy o správě svěřeného majetku.

Případné náklady na zajištění měny tříd podílů

Případné náklady na zajištění měny tříd podílů budou přiřazeny k příslušné třídě podílů.

Poplatky za likvidaci

V případě zrušení SKIPCP může správcovská společnost ve svůj prospěch vybírat poplatek za likvidaci ve výši max. 10 000 CHF.

Mimořádné dispoziční náklady

Správcovská společnost navíc může zatížit majetek fondu náklady na mimořádné dispozice.

Mimořádné dispoziční náklady se skládají z výdajů, které slouží výhradně k ochraně zájmů, vznikají v průběhu pravidelné obchodní činnosti a při založení SKIPCP nebyly předvídatelné. Mimořádné dispoziční náklady jsou zejména náklady na právní stíhání v zájmu SKIPCP nebo investorů. Kromě toho se tím rozumí všechny náklady, které se staly případně nutnými dispozičními náklady podle zákona UCITS a nařízení UCITSV (např. změny dokumentů fondu).

Maximální hranice běžných poplatků (total expense ratio, ukazatel TER)

Celková výše běžných poplatků před případným poplatkem performance fee a před případnými mimořádnými dispozičními náklady by neměla pro SKIPCP, popř. třídu podílů překročit hranici 5 % p.a.

Celkové náklady, které musí hradit SKIPCP, popř. třída podílů na roční bázi (total expense ratio, ukazatel TER), jsou vykazány ve výroční zprávě.

Čl. 31 Náklady k tíži investorů

Poplatky za vydání, odkup a výměnu, jakož i případné daně a odvody s tím související musí hradit investor.

Čl. 32 Poplatek závislý na úspěšnosti investic (performance fee)

Správcovská společnost může navíc vybírat poplatek performance fee. Pokud se vybírá poplatek performance fee, je podrobně popsán v příloze A „Přehled fondů“.

Čl. 33 Náklady na založení

Náklady na založení SKIPCP a první vydání podílů se odepisují po dobu pěti let k tíži majetku SKIPCP.

Čl. 34 Použití výnosů

Úspěch SKIPCP se skládá z čistého výnosu a realizovaného kurzovního zisku.

Správcovská společnost může úspěch dosažený v SKIPCP, popř. v třídě podílů vyplatit investorům tohoto SKIPCP, popř. této třídy podílů, nebo může tento úspěch do SKIPCP, popř. této třídy podílů opět investovat (tezaurovat).

Dosažený úspěch SKIPCP a/nebo tříd podílů, které vykazují rozdělení zisku typu „tezaurující“ podle přílohy A „Přehled fondů“, se průběžně znovu investuje, tedy tezauruje. Realizované kapitálové zisky z prodeje věcí a práv správcovská společnost zadržuje za účelem opětovného investování.

Vyplácející:

Dosažený úspěch SKIPCP nebo tříd podílů, které vykazují rozdělení zisku typu „vyplácející“ podle přílohy A „Přehled fondů“, se každoročně vyplácí. Pokud se bude provádět vyplácení, uskuteční se během 4 měsíců po ukončení obchodního roku.

Až 10 % čistého výnosu SKIPCP, popř. tříd podílů fondu lze převést na nový účet. Výplaty budou vyplaceny na podíly vydané v den vyplacení. Na prohlášené výplaty nebudou od okamžiku jejich splatnosti vypláceny žádné úroky.

Čl. 35 Příspěvky

Správcovská společnost si vyhrazuje právo poskytovat příspěvky třetím osobám za akvizici investorů a/nebo poskytnutí služeb. Vyměřovací základ pro takové příspěvky tvoří zpravidla provize, poplatky atd., kterými jsou zatíženi investoři, a/nebo hodnoty/součásti majetku umístěné u správcovské společnosti. Jejich výše odpovídá procentuálnímu podílu příslušného vyměřovacího základu. Správcovská společnost na požádání kdykoliv zveřejní další podrobnosti o dohodách se třetími osobami. Dalšího nároku na informace vůči správcovské společnosti se investor tímto výslovně zříká, zejména neplní-li správcovská společnost povinnost podrobného vyúčtování ohledně efektivně zaplacených příspěvků.

Investor bere na vědomí a akceptuje, že správcovské společnosti mohou být třetími osobami (včetně skupinových společností) v souvislosti s přísunem investorů, získáváním/prodejem kolektivních kapitálových investic, certifikátů, půjček atd. (dále jen „produkty“; k nimž patří i takové produkty, které spravuje a/nebo vydává skupinová společnost) poskytnuty příspěvky zpravidla formou platby za objem. Výše takových příspěvků se liší podle daného produktu i poskytovatele produktu. Platby za objem se vyměřují zpravidla podle výše objemu produktu nebo skupiny produktů, který má správcovská společnost v držení. Výše platby odpovídá obvykle procentuálnímu podílu správních poplatků, kterými je produkt zatížen a které se platí periodicky během doby držení. Navíc mohou být emitenty cenných papírů poskytovány provize za prodej ve formě srážek z emisní ceny (procentní rabat) nebo formou jednorázových plateb, jejichž výše odpovídá procentuálnímu podílu emisní ceny. S výhradou jiného ustanovení může investor od správcovské společnosti kdykoliv před nebo po poskytnutí služeb (nákup produktu) požadovat další podrobnosti o dohodách se třetími osobami, které se týkají takových příspěvků. Nárok na informace o dalších podrobnostech ohledně již uskutečněných transakcí je však omezen na dobu 12 měsíců předcházejících žádosti. Dalšího nároku na informace se investor výslovně zříká. Nebude-li investor požadovat žádné další podrobnosti před poskytnutím služby nebo odebere-li službu po získání dalších podrobností, zříká se případného nároku na vydání ve smyslu § 1009 obecného občanského zákoníku (ABGB).

Čl. 36 Informace pro investory

Publikačním orgánem SKIPCP jsou internetové stránky Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li.

Veškerá sdělení investorům, i o změnách smlouvy o správě svěřeného majetku a přílohy A „Přehled fondů“ jsou uveřejňována na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li jako publikačního orgánu SKIPCP a v dalších médiích a na datových nosičích, které jsou uvedeny v prospektu.

Čisté obchodní jmění, jakož i cena za vydání a odkup podílů SKIPCP nebo třídy podílů budou oznamovány každý den hodnocení na internetových stránkách Lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) www.lafv.li jako publikačního orgánu SKIPCP a v dalších médiích a na trvalých datových nosičích (dopis, fax, e-mail nebo srovnatelným způsobem), které jsou uvedeny v prospektu.

Výroční zpráva ověřená auditorem a pololetní zpráva, která se nemusí ověřovat, budou investorům zdarma poskytnuty v sídle správcovské společnosti a depozitáře.

Čl. 37 Zprávy

Správcovská společnost sestavuje pro každý SKIPCP ověřenou výroční zprávu a pololetní zprávu podle zákonných ustanovení platných v Knížectví Lichtenštejnsko.

Nejpozději čtyři měsíce po uplynutí každého obchodního roku zveřejní správcovská společnost ověřenou výroční zprávu podle zákonných ustanovení platných v Knížectví Lichtenštejnsko.

Dva měsíce po skončení prvních šesti měsíců obchodního roku zveřejní správcovská společnost neověřenou pololetní zprávu.

Navíc mohou být v mezidobí sestaveny ověřené i neověřené zprávy.

Čl. 38 Obchodní rok

Obchodní rok SKIPCP začíná 1. ledna a končí 31. prosince. První obchodní rok je prodlouženým obchodním rokem.

Čl. 39 Změny smlouvy o správě svěřeného majetku

Správcovská společnost může tuto smlouvu o správě svěřeného majetku kdykoliv částečně měnit nebo doplňovat. Změny smlouvy o správě svěřeného majetku vyžadují předchozí schválení ze strany úřadu FMA.

Čl. 40 Promlčení

Nároky investorů vůči správcovské společnosti, likvidátorovi, správci nebo depozitáři jsou promlčeny uplynutím pěti let od vznesení nároku, nejpozději však jeden rok po odkupu podílu nebo po zjištění škody.

Čl. 41 Rozhodné právo, soudní příslušnost a rozhodující jazyk

SKIPCP podléhá lichtenštejnskému právu. Výhradním místem soudní příslušnosti pro veškeré spory mezi investory, správcovskou společností a depozitářem je Vaduz.

Správcovská společnost a/nebo depozitář i SKIPCP se však mohou s ohledem na nároky investorů jiných zemí podrobit místu soudní příslušnosti zemí, ve kterých jsou nabízeny a prodávány podíly. Jiná právně závazná místa soudní příslušnosti zůstávají vyhrazena.

Právně závazným jazykem smlouvy o správě svěřeného majetku je německý jazyk.

Čl. 42 Obecně

Kromě toho odkazujeme na ustanovení zákona UCITSG, ustanovení osobního a společenského práva (PGR) o kolektivních fiduciálních společnostech i na obecná ustanovení práva PGR, vždy v platném znění.

Čl. 43 Nabytí platnosti

Tato smlouva o správě svěřeného majetku nabývá platnosti dne 1. srpna 2016.

Bendern dne 1. srpna 2016

Správcovská společnost
CAIAC Fund Management AG, Bendern

Depozitář
NEUE BANK AG, Vaduz

Příloha A: Přehled fondů

Smlouva o správě svěřeného majetku a tato příloha A „Přehled fondů“ tvoří nedílnou jednotu a vzájemně se doplňují.

DRFG UCITS Bond Fund

A. Přehled fondů

Základní údaje a informace o SKIPCP a jeho třídách podílů

	DRFG UCITS Bond Fund
Číslo cenného papíru	25511129
Číslo ISIN	LI0255111291
Vhodný jako cílový fond SKIPCP	ano
Doba trvání SKIPCP	neomezená
Kotace	ne
Účetní měna SKIPCP	CZK
Minimální investice	1 podíl
Cena za první vydání	100,- CZK
Den původního upsání	4. května 2015
Splacení základního vkladu (první valutový den)	4. května 2015
Den hodnocení ² (T)	1. a 15. den každého měsíce
Interval hodnocení	po 2 týdnech
Den vydání a odkupu ³	každý den hodnocení
Valutový den vydání a odkupu (T+2)	dva pracovní dny banky po výpočtu čistého obchodního jmění / NAV
Lhůta pro přijetí obchodu s podíly - úpis (T-1)	den před dnem hodnocení nejpozději do 16 hod. (SEČ)
Lhůta pro přijetí obchodu s podíly - odkup (T-7)	1 týden před dnem hodnocení nejpozději do 16 hod. (SEČ)
Dělení podle nominální hodnoty	žádná desetinná místa
Sekuritizace	účetně / žádné vydávání certifikátů
Konec účetního roku	31. prosince
Konec prvního obchodního roku	31. prosince 2015
Použití zisku	znovu se investuje

Náklady k tíži investorů

	DRFG UCITS Bond Fund
Maximální poplatek za vydání	5 %
Poplatek za odkup	žádný

2 Pokud připadne den hodnocení na státní svátek banky v Lichtenštejnsku, NAV bude vypočteno k oficiálnímu dni hodnocení za pomoci posledních dostupných cen.

3 Jestliže den hodnocení a 31. prosinec spadají do stejného kalendářního týdne, vypočte se pouze NAV k 31. prosinci. Tento den hodnocení bude rozhodující údaj pro výroční zprávu fondu.

Náklady k tíži majetku fondu^{5 6}

Řízení rizik a odměna za administrativní úkony⁴ (kromě poplatku za správu majetku)	Max. 0,185 % p.a. sub AuM 10 mil. EUR nebo min. 18.500,- EUR p.a. Max. 0,175 % p.a. + AuM 10 mil. EUR Max. 0,150 % p.a. + AuM 50 mil. EUR
Poplatek za správu majetku⁴ (kromě Řízení rizik, Poplatku za administrativní úkony a Odměny pro prodejní místa)	Max. 0,300 % p.a. sub AuM 10 mil. EUR nebo min. 30.000,- EUR p.a. Max. 0,275 % p.a. + AuM 10 mil. EUR Max. 0,250 % p.a. + AuM 50 mil. EUR
Odměna pro prodejní místa⁴	Max. 0,50 % p.a.
Performance fee	Žádný
High Watermark	Žádný
Max. poplatek depozitářů⁴	0,30 % p.a. nebo min CHF 25.000,-

B. Správce aktiv

Investiční rozhodnutí nebyla převedena na jinou společnost.

C. Investiční poradce

Správcovská společnost nepověřila žádného investičního poradce pro poradenství týkající se investičních rozhodnutí.

D. Depozitář

Jako depozitář pro SKIPCP funguje NEUE BANK AG, Marktgass 20, FL-9490 Vaduz.

E. Registr podílů

Registr podílů spravuje společnost NEUE BANK AG.

F. Principy investování SKIPCP

Níže uvedená ustanovení upravují specifické principy investování fondu DRFG UCITS Bond Fund.

a) Investiční cíl a investiční politika

Cílem investiční politiky dílčího fondu DRFG UCITS Bond Fund je dosažení střednědobého růstu kapitálu prostřednictvím kapitálových zisků a výnosů bez ohledu na pravidlo měření srovnávacích kritérií (benchmark). Bude-li to možné, žádný kalendářní rok nesmí končit ztrátou.

DRFG UCITS Bond Fund dle situace na trhu mění zaměření svých investic, alespoň 51% investic zahrnuje investice do dluhopisů (s fixním nebo variabilním kuponem), dlužních úpisů, cenných papírů jistěných majetkem a podobných investic. SKIPCP může investovat až do maxima 49% také do jiných UCITS vhodných produktů (například akcií). Kromě výše uvedeného maxima 49%, je dovoleno investovat do certifikátů a ostatních SKIPCP (max 10%) a jiných strukturovaných produktů.

b) Využití indexovaných derivátů

K účinné správě může DRFG UCITS Bond Fund využívat finanční derivátové nástroje pro zajišťovací obchody (hedging), pokud se tím neodchýlí od investičních cílů a omezení platících pro tyto obchody. Tato zásada platí i v případě, kdy cenný papír nebo nástroj peněžního trhu bude součástí finančního derivátového nástroje. Indexované finanční derivátové nástroje lze chápat jako jeden celek. Jednotlivé indexované části se neuvažují.

⁴ Skutečná provize nebo účtovaný poplatek je uveden v pololetní a výroční zprávě.

⁵ Dodatečné daně a různé náklady: náklady na transakce a výdaje, které vznikly správcovské společnosti a depozitáři při výkonu jejich funkcí. Podrobnosti jsou uvedeny v prospektu v bodech 11 (Daňové předpisy) a 12.2 (Náklady a poplatky k tíži SKIPCP).

⁶ V případě zrušení SKIPCP může správcovská společnost ve svůj prospěch vybírat poplatek za likvidaci ve výši max. 10 000,- CHF.

Při dodržení ochrany investorů a veřejného zájmu se v případě investic do indexovaných derivátů pro DRFG UCITS Bond Fund ignoruje dohodnutá sazba (cap) dle článku 54 zákona UCITSG.

c) Účetní/referenční měna SKIPCP

Účetní měna SKIPCP je uvedena pod písmenem a) této přílohy „Přehled fondů“.

U účetní měny se jedná o měnu, ve které je vedeno účetnictví fondu. U referenční měny se jedná o měnu, ve které se počítají výkony a čisté obchodní jmění tříd podílů. Investice se provádějí do cenných papírů, které se pro vývoj hodnoty fondu jeví optimálně.

d) Profil typického investora

Fond je určen pro investory, kteří jsou klasifikováni jako tolerantní k riziku a kteří na základě svých investičních preferencí akceptují zvýšenou míru rizika. Vzhledem k možným výkyvům v hodnotě aktiv musí být investoři připraveni přijmout možné zvýšené riziko kapitálových ztrát při odkupu podílů.

Kromě informací o možném riziku by investoři měli být informováni také o jednotlivých sekcích prospektu týkajících se pozastavení výpočtu hodnoty čistých aktiv a vydání, odkupu a konverze podílů.

Konzervativní nebo spekulativní / velmi spekulativní investoři, kteří odpovídajícím způsobem vyhledávají nízké nebo vysoké výnosy a tedy akceptují nízkou nebo vysokou / velmi vysokou míru rizika si musí být vědomi investiční strategie tohoto fondu a s tím spojenou zvýšenou úroveň rizika.

G. Hodnocení

Hodnocení provádí správcovská společnost.

H. Rizika a profily rizik SKIPCP

a) Specifická rizika fondu

Vývoj hodnot podílů je závislý na investiční politice i na vývoji trhu jednotlivých podílů fondu a nelze jej zjistit předem. V této souvislosti je třeba upozornit na to, že hodnota podílů vůči emisní ceně může kdykoliv stoupat nebo klesat. Nelze zaručit, že investor dostane svůj investovaný kapitál zpět.

Na základě převažující investice majetku fondu DRFG UCITS Bond Fund do podílových cenných papírů a běžných akcií existuje u tohoto typu investic tržní riziko a riziko emitenta, které se může negativně projevit na čistém jmění. Kromě toho se mohou projevit i jiná rizika, např. měnové riziko a riziko změny úroků. Použitím derivativních finančních nástrojů, které neslouží k zajištění, se může riziko zvýšit.

Metody řízení rizik:

Na základě plánovaného použití derivátů se při měření rizika uplatňuje metoda závazku (commitment).

Maximální páka:

Riziko spojené s derivativními finančními nástroji nesmí překročit 100 % čisté hodnoty jmění. Přitom celkové riziko nesmí překročit 200 % čisté hodnoty jmění fondu. V případě čerpání úvěru přípustného podle zákona UCITSG nesmí celkové riziko překročit celkem 210 % čisté hodnoty jmění fondu.

Očekávaná páka:

Kvůli plánovanému použití se očekává omezený pákový efekt (tzv. leverage) derivativních finančních nástrojů.

Srovnávací portfolio:

Při měření rizika fondu DRFG UCITS Bond Fund se neplánuje žádné srovnávací portfolio.

Rizika spojená s deriváty

S deriváty a indexovanými deriváty mohou být spojena následující rizika:

- I. získaná omezená práva mohou pozbyť platnosti nebo ztrácet hodnotu;
- II. riziko ztráty nelze definovat a může přesáhnout kterýkoliv z cenných papírů;
- III. obchody, kde jsou vyloučena nebo omezena rizika, mohou být neproveditelné, popř. proveditelné pouze za tržní cenu vedoucí ke ztrátě;
- IV. riziko ztráty se může zvýšit, pokud závazky z uvedených obchodů nebo z nich plynoucí plnění budou v cizí měně;
- V. změny s nízkou hodnotou týkající se základního jmění nebo indexu mohou způsobit vysoké kolísání hodnoty derivátů.

Další informace o rizicích spojených s použitím derivátů jsou uvedeny v bodu 8.2 prospektu.

b) Obecná rizika

Kromě specifických rizik fondu mohou investice SKIPCP podléhat obecným rizikům. Příklady rizik, nikoliv však jejich konečný výčet, jsou uvedeny v prospektu v bodu 8.2.

H. Náklady, které se hradí z SKIPCP

Přehled nákladů, které se hradí z SKIPCP, je uveden v tabulce „Základní údaje a informace o SKIPCP a jeho třídách podílů“ v odstavci a) této přílohy „Přehled fondů“.

I. Performance fee

Správcovská společnost nebude účtovat performance fee.

Bendern, dne 1. srpna 2016

Správcovská společnost

CAIAC Fund Management AG, Bendern

OVĚŘENÝ PŘEKLAD Z ANGLICKÉHO JAZYKA

DRFG UCITS Bond Fund

Smlouva o správě svěřeného majetku a prospekt

Depozitář

NEUEBANK AG, Vaduz

Příloha B: Specifické informace pro jednotlivé prodejní země



Prodej v České republice

Dodatečné informace pro české investory

Následující informace jsou určeny pro potenciální investory v DRFG UCITS Bond Fund v České republice. Tyto informace doplňují prospekt a poskytují další podrobnosti s ohledem na prodej v České republice:

Úvěrová instituce (depozitář)

NEUE BANK AG, Marktgass 20, FL-9490 Vaduz

Telefon +423 239 04 04, Fax +423 239 04 05

Místo, kde mohou majitelé podílů („investoři“) získat předepsané informace:

EFEKTA CONSULTING, a.s., Hlinky 162/92, 603 00 Brno,

Telefon +420 545 218 972, +420 800 888 377

Web: www.efekta.cz

Prospekt jako listina o svěřené správě, důležité informace pro investory (KID) i příslušné výroční a pololetní zprávy lze zdarma získat na výše uvedeném místě.

Publikační orgán

Příslušné čisté obchodní jmění, cena za vydání a odkup podílů i všechna ostatní sdělení fondu DRFG UCITS Bond Fund jsou k dispozici na internetových stránkách lichtenštejnského sdružení pro investiční fondy LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband) na adrese www.lafv.li.

Další informace

Výkon fondu DRFG UCITS Bond Fund je od aktivace zřejmý z příslušných výročních zpráv za odpovídající obchodní roky fondu DRFG UCITS Bond Fund, do kterých lze nahlédnout u českých zástupců.

Pro prodej v České republice je závazné německé znění prospektu a dalších dokumentů a zveřejněných informací.

Upisování jsou akceptována jen na základě platného prospektu ve spojení s (i) naposledy vydanou ověřenou výroční zprávou subjektu kolektivního investování do převoditelných cenných papírů nebo (ii) naposledy vydanou pololetní zprávou, pokud byla zveřejněna po výroční zprávě.

Potenciální zákazníci jsou poučeni o tom, že se mají sami informovat o příslušných relevantních devizových ustanoveních i právních a daňověprávních ustanoveních.