



Definice investičních strategií

Pro účely smlouvy o obhospodařování investičních nástrojů definuje Obhospodařovatel 6 typizovaných investičních strategií ve 3 referenčních měnách – CZK, EUR a USD:

CZK KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO (CK) je portfolio s krátkodobým až střednědobým investičním horizontem, s nižším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice jeden rok. Referenční měnou portfolio je CZK.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout vyššího výnosu ze svěřených prostředků než činí úrokové sazby z korunových depozitních úložek bez významného zvýšení rizika.

Portfolio je investováno zejména do úrokových instrumentů denominovaných v CZK, a to zejména do státních dluhopisů, do dluhopisů vydaných tuzemskými bankami a podniky, do hypotéčních zástavních listů, do korunových euroobligací a do dalších pevně úročených nástrojů. Alternativně může být portfolio investováno do úrokových operací typu buysell (pokud jsou podkladovým aktivem pro tyto operace akciové instrumenty nevztahuje se na ně limit uvedený v další větě).

Část portfolio může být investována do akciových instrumentů obchodovaných na českém kapitálovém trhu a do investičních certifikátů denominovaných v CZK, a to maximálně 20% portfolio. Pokud se jedná o investiční certifikáty, u nichž je garantována jistina, nevztahuje se na ně limit uvedený v předchozí větě.

CZK DYNAMICKÉ PORTFOLIO (CD) je portfolio se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem, s vyšším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice dva až tři roky. Referenční měnou portfolio je CZK.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků, a to zejména investicemi do akcií.

Portfolio je investováno zejména do akciových instrumentů, do nichž může být umístěno až 100% portfolio. Převážná část akciových investic je směřována do akcií obchodovaných na českém kapitálovém trhu. Doplnkově může být portfolio investováno do akcií obchodovaných na kapitálových trzích členských zemí OECD, maximální limit pro investice v zahraničí činí 30% portfolio.

Portfolio může být doplnkově investováno do investičních certifikátů a do úrokových instrumentů denominovaných v CZK, a to zejména do státních dluhopisů, do dluhopisů vydaných tuzemskými bankami a podniky, do hypotéčních zástavních listů, do korunových euroobligací a do dalších pevně úročených nástrojů. Alternativně může být portfolio investováno do úrokových operací typu buysell. Úrokové instrumenty mohou být využívány zejména v případě nepříznivé tržní situace na akciových trzích nebo k řízení likvidity.

EUR KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO (EK) je portfolio s krátkodobým až střednědobým investičním horizontem, s nižším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice jeden rok. Referenční měnou portfolio je EUR.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout vyššího výnosu ze svěřených prostředků než činí úrokové sazby z eurových depozitních úložek bez významného zvýšení rizika.

Portfolio je investováno zejména do úrokových instrumentů denominovaných v EUR, a to zejména do státních dluhopisů, do dluhopisů vydaných bankami a podniky, do hypotéčních zástavních listů, do euroobligací a do dalších pevně úročených nástrojů obchodovaných na kapitálových trzích členských zemí OECD. Dluhopisová část portfolio může být v některých případech nahrazena produkty navázanými na vývoj dluhopisových indexů (bond ETF).

Část portfolio může být investována do akciových instrumentů obchodovaných na kapitálových trzích členských zemí Evropské unie a do investičních certifikátů denominovaných v EUR, a to maximálně 20% portfolio. Pokud se jedná o investiční certifikáty, u nichž je garantována jistina, nevztahuje se na ně limit uvedený v předchozí větě.

EUR DYNAMICKÉ PORTFOLIO (ED) je portfolio se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem, s vyšším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice dva až tři roky. Referenční měnou portfolio je EUR.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků, a to zejména investicemi do akcií.

Portfolio je investováno zejména do akciových instrumentů, do nichž může být umístěno až 100% portfolio. Akciové investice jsou směřovány do akcií obchodovaných na kapitálových trzích členských zemí Evropské unie.

Obhospodařovatel může v rámci portfolio obchodovat s call opcemi (kupní opce) a put opcemi (prodejní opce). Nákup či prodej opce slouží zejména k zajištění držených akciových pozic v portfolio, v některých případech se může jednat pouze o obchodování s opcemi bez nákupu či prodeje podkladového aktiva.

Portfolio může být doplnkově investováno do investičních certifikátů a do úrokových instrumentů denominovaných v EUR, a to zejména do státních dluhopisů, do dluhopisů vydaných tuzemskými bankami a podniky, do hypotéčních



zástavních listů, do korunových euroobligací a do dalších pevně úročených nástrojů. Úrokové instrumenty mohou být využívány zejména v případě nepříznivé tržní situace na akciových trzích nebo k řízení likvidity.

USD KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO (UK) je portfolio s krátkodobým až střednědobým investičním horizontem, s nižším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice jeden rok. Referenční měnou portfolio je USD.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout vyššího výnosu ze svěřených prostředků než činí úrokové sazby z dolarových depozitních úložek bez významného zvýšení rizika.

Portfolio je investováno zejména do úrokových instrumentů denominovaných v USD, a to zejména do státních dluhopisů, do dluhopisů vydaných bankami a podniky, do hypotéčních zástavních listů, do euroobligací a do dalších pevně úročených nástrojů obchodovaných na kapitálových trzích členských zemí OECD. Dluhopisová část portfolio může být v některých případech nahrazena produkty navázanými na vývoj dluhopisových indexů (bond ETF).

Část portfolio může být investována do akciových instrumentů obchodovaných na kapitálových trzích USA a do investičních certifikátů denominovaných v USD, a to maximálně 20% portfolio. Pokud se jedná o investiční certifikáty, u nichž je garantována jistina, nevztahuje se na ně limit uvedený v předchozí větě.

USD DYNAMICKÉ PORTFOLIO (UD) je portfolio se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem, s vyšším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice dva až tři roky. Referenční měnou portfolio je USD.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků, a to zejména investicemi do akcií.

Portfolio je investováno zejména do akciových instrumentů, do nichž může být umístěno až 100% portfolio. Akciové investice jsou směřovány do akcií obchodovaných na kapitálových trzích USA.

Obhospodařovatel může v rámci portfolio obchodovat s call opcemi (kupní opce) a put opcemi (prodejní opce). Nákup či prodej opce slouží zejména k zajištění držných akciových pozic v portfolio, v některých případech se může jednat pouze o obchodování s opcemi bez nákupu či prodeje podkladového aktiva.

Portfolio může být doplnkově investováno do investičních certifikátů a do úrokových instrumentů denominovaných v USD, a to zejména do státních dluhopisů, do dluhopisů vydaných tuzemskými bankami a podniky, do hypotéčních zástavních listů, do korunových euroobligací a do dalších pevně úročených nástrojů. Úrokové instrumenty mohou být využívány zejména v případě nepříznivé tržní situace na akciových trzích nebo k řízení likvidity.

Minimální hranice pro vklad do jednotlivých investičních strategií:

Obhospodařovatel stanovil následující minimální hranice pro vklad do jednotlivých strategií (Obhospodařovatel může udělit výjimku z uvedených hodnot, a to zejména pro stávající klienty):

- | | |
|---|--------------------|
| ○ <u>CZK konzervativní portfolio</u> | 500.000 CZK |
| ○ <u>CZK dynamické portfolio</u> | 500.000 CZK |
| ○ <u>EUR konzervativní portfolio</u> | 25.000 EUR |
| ○ <u>EUR dynamické portfolio</u> | 25.000 EUR |
| ○ <u>USD konzervativní portfolio</u> | 25.000 USD |
| ○ <u>USD dynamické portfolio</u> | 25.000 USD |