



Poznámka: Zveřejněna je pouze upravená verze dokumentu z důvodu dodržení přiměřenosti rozsahu zveřejňovaných osobních údajů podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů v platném znění. Osobní údaje jsou v souladu s § 16, § 17 a § 95 zákona č. 128/2000 Sb., o obcích v platném znění.

bod jednání číslo

8

Příspěvek do 43. schůze Rady města Kuřimi konané dne 20.12.2017

Smlouva o obhospodařování cenných papírů

Obsah materiálu: Důvodová zpráva
 A - smlouva
 B - smlouva CSOB - ppf10 - vývoj
 C - smlouva CSOB - současný stav - vývoj

Materiál předkládá: Mgr. Ing. Drago Sukalovský - starosta

Materiál zpracoval: Ing. Aleš Varmužka - vedoucí odboru

Důvodová zpráva:

na město Kuřim se obrátili zástupci společnosti ČSOB Asset Management, a.s., která spravuje od roku 1999 volné finanční prostředky města. Informovali město Kuřim o tom, že je nutné, z důvodu změny legislativy, změnit stávající smlouvu a při té příležitosti nabídli i nové možnosti při správě portfolia. Z důvodu velmi konzervativního přístupu ke správě ze strany města již nedochází ke zhodnocování prostředků, ale spíše k jejich znehodnocení (vizte přílohu). V současnosti jsou prostředky investovány pouze do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů a při dodržení stávající strategie je prakticky nemožné, s ohledem na výši sazeb u těchto nejkonzervativnějších dluhopisů, dosáhnout kladného zhodnocení portfolia.

zástupci společnosti proto městu nabízejí přesun prostředků dle konzervativních optimalizovaných strategií, které mají výrazně vyšší potenciál, než naše aktuální strategie. Zároveň u těchto strategií upravili i poplatkovou strukturu, která je díky optimalizaci strategií „levnější“. Hlavní rozdíl je v nastavení pevné odměny na 0 a výnosové odměny na 20 % z výnosu nad příslušný etalon (benchmark) portfolia. To znamená, že odměna se počítá až v okamžiku, kdy výnos portfolia překonává benchmark. Nyní platíme poplatky i při znehodnocení portfolia.

Jako nejvýhodnější s ohledem na zachování vysoké míry konzervatismu se jeví strategie nazvaná PPF10, což je strategie s limitovaným podílem akcií, v tomto případě 10% (historie této strategie opět v příloze).

Návrh na usnesení:

RM s c h v a l u j e uzavření smlouvy o obhospodařování cenných papírů se společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční fond, IČ 25677888, Radlická 333/150, Praha 150 57.

Termín plnění: 31. 12. 2017 (OF)

SMLOUVA O OBHOSPODAŘOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

- **Město Kuřim**
IČO 002 81 964
se sídlem: Jungmannova 968/75, 664 34 Kuřim
zastoupené Mgr. Ing. Drago Sukalovský

dále jen "Klient"

a

- **ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**
IČO 256 77 888
se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5446
zastoupená: Ing. Alois Hána, obchodní manažer a Mgr. Jaroslav Rozehnal, obchodní ředitel

dále jen "Obhospodařovatel"

(společně též označováni jako „smluvní strany“)

uzavřeli níže uvedeného dne, měsíce a roku tuto **smlouvu o obhospodařování cenných papírů** podle § 1746 odst. 2 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, v návaznosti na § 11 odst. 1, písm. c) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, a ostatních platných právních předpisů České republiky (dále jen „**Smlouva**“).

1. DEFINICE A VÝKLAD POJMŮ, SOUČÁSTI SMLOUVY, ODKAZ NA OBCHODNÍ PODMÍNKY

- 1.1. V této Smlouvě mají zkratky a pojmy, které nejsou definovány ve Smlouvě, význam, který je jim připisován v Obchodních podmínkách ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost pro obhospodařování Portfolia, jež tvoří samostatnou přílohu této Smlouvy a jsou její nedílnou součástí (dále jen "**Obchodní podmínky**").
- 1.2. Kromě zde odkazovaných situací upravují Obchodní podmínky také pravidla pro poskytování informací a dokumentů Klientovi, pravidla pro vzájemnou komunikaci, podrobnosti k výpisům, pravidla pro evidenci a nakládání s majetkem Klienta, způsob jeho oceňování, pravidla pro obhospodařování majetku Klienta, pravidla pro výpočet odměny Obhospodařovatele, pravidla pro podávání reklamací, souhlasy s poskytováním osobních údajů, pravidla pro povinnosti související s Registrem smluv, výslovné souhlasy Klienta a další.
- 1.3. Tato Smlouva, resp. Obchodní podmínky rovněž odkazují na samostatné dokumenty obsahující zejména bližší údaje o Investičních nástrojích a rizicích spojených s investováním, o zásadách řízení střetu zájmů, o klasifikaci Klientů, o pravidlech pro provádění obchodů a pravidlech pro výkon hlasovacích práv (dále jen "**Dokumenty**").

2. POSKYTOVÁNÍ DOKUMENTŮ, NĚKTERÁ PROHLÁŠENÍ A SOUHLASY

- 2.1. Klient prohlašuje a stvrzuje podpisem Smlouvy, že převzal Obchodní podmínky a seznámil se s nimi. Dále Klient prohlašuje, že se seznámil s textem Obchodních podmínek vyznačeným tučně a výslovně jej přijímá (tímto nejsou myšleny nadpisy jednotlivých odstavců). Text Obchodních podmínek vyznačený tučně obsahuje zejména prohlášení Klienta, podrobnosti týkající se komunikace s Klientem a důležitá ustanovení určená na jeho ochranu.
- 2.2. Klient prohlašuje a stvrzuje podpisem této Smlouvy, že byl v dostatečném časovém předstihu před podpisem této Smlouvy seznámen s Dokumenty, a to zejména s dokumentem „Investiční nástroje a rizika spojená s investováním“. Pro vyloučení pochybností Klient potvrzuje, že netrvá na poskytnutí Dokumentů a zejména dokumentu „Investiční nástroje a rizika spojená s investováním“ v tištěné podobě.
- 2.3. Klient souhlasí s tím, že Obchodní podmínky a Dokumenty jsou v současné platných i v předchozích verzích k dispozici na Internetové stránce Obhospodařovatele a na žádost mohou být Klientovi kdykoli bezplatně vydány v tištěné podobě.
- 2.4. Klient souhlasí s tím, že informace o změnách Obchodních podmínek a Dokumentů dle čl. 8. Smlouvy (včetně přidání nového dokumentu) oznamuje Obhospodařovatel Elektronicky.
Elektronické poskytování dokumentů
☒ *Zaškrtnutím Klient žádá o elektronické poskytování Obchodních podmínek, Dokumentů a dalších na základě právních předpisů povinně poskytovaných informací, a to způsobem stanoveným v Obchodních podmínkách. Klient může kdykoli v souladu s Obchodními podmínkami požádat Obhospodařovatele o bezplatné poskytnutí těchto elektronicky poskytovaných dokumentů v listinné podobě.*
- 2.5. Klient souhlasí s použitím osobních a dalších údajů podléhajících povinnosti mlčenlivosti (např. údaj o platbách, o využívání produktů skupiny ČSOB, o bonitě a důvěryhodnosti, finanční ukazatele, socio-demografické údaje) všemi členy skupiny ČSOB zejména za účelem obsluhy Klienta prostřednictvím Elektronické služby.

3. PŘEDMĚT SMLOUVY

- 3.1. Obhospodařovatel se podle této Smlouvy zavazuje obhospodařovat majetek Klienta spočívající v Investičních instrumentech nebo v peněžních prostředcích určených ke koupi cenných papírů na základě volné úvahy, a to jménem svým nebo jménem Klienta na jeho účet v souladu s následujícími smluvními ujednáními.
- 3.2. Klient se za obhospodařování majetku zavazuje zaplatit Obhospodařovateli smluvní odměnu.
- 3.3. Obhospodařovatel se dále zavazuje zajistit prostřednictvím svým nebo třetích osob vypořádání, správu a úschovu cenných papírů, které jsou součástí majetku Klienta určeného k obhospodařování dle čl. 4. Smlouvy.

4. VYMEZENÍ MAJETKU URČENÉHO K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

- 4.1. Za účelem evidence majetku Klienta určeného k obhospodařování se smluvní strany dohodly na vytvoření Portfolia, popřípadě, v závislosti na dohodě smluvních stran, více Portfolií.
- 4.2. Investičními instrumenty jsou veškeré majetkové hodnoty, které jsou nebo se v souladu s investiční strategií mohou stát součástí Portfolia. Výčet a popis jednotlivých Investičních instrumentů je obsažen v Obchodních podmínkách.
- 4.3. Portfoliem se rozumí evidence vedená Obhospodařovatelem, ve které jsou evidovány veškeré Investiční instrumenty a operace s nimi. Podrobnější informace o Portfoliu jsou uvedeny v Obchodních podmínkách.
- 4.4. Vymezení Portfolia, seznam typů cenných papírů a dalších Investičních instrumentů Klienta určených pro tvorbu Portfolia a Měna Portfolia jsou uvedeny ve Statutu Portfolia, jenž tvoří Přílohu č. 1, která je nedílnou součástí této Smlouvy (dále jen „**Statut Portfolia**“). V případě vytvoření více Portfolií, Statutem Portfolia se rozumí statut každého jednotlivého Portfolia.

5. PŘEDÁNÍ A PŘEVZETÍ MAJETKU

- 5.1. Klient je povinen majetek určený k obhospodařování dle této Smlouvy předat Obhospodařovateli do jednoho (1) měsíce ode dne nabytí účinnosti této Smlouvy, pokud není ve Statutu Portfolia uvedeno jinak. Předání a převzetí majetku Klienta určeného k obhospodařování je blíže upraveno v Obchodních podmínkách. Obchodní podmínky rovněž blíže definují, mimo jiné, Datum vzniku Portfolia, Datum ukončení Portfolia, Období a další.
- 5.2. Obhospodařování majetku bude zahájeno bez zbytečného odkladu po převzetí majetku určeného k obhospodařování Obhospodařovatelem.

6. SMLUVNÍ ODMĚNA, ÚHRADA NÁKLADŮ

- 6.1. Klient se za obhospodařování majetku v Portfoliu dle této Smlouvy zavazuje zaplatit Obhospodařovateli smluvní odměnu (dále jen „**Odměna**“). Odměna Obhospodařovatele se skládá z pevné odměny a výnosové odměny, jejichž konkrétní výše je uvedena v Příloze č. 1, která tvoří nedílnou součást této Smlouvy. Způsob stanovení Odměny je uveden v Obchodních podmínkách.
- 6.2. Klient se dále zavazuje uhradit veškeré náklady a poplatky vzniklé v souvislosti s výkonem činností podle této Smlouvy, zejména Náklady specifikované v Obchodních podmínkách.

7. OPRÁVNĚNÉ OSOBY

- 7.1. Veškeré písemnosti vztahující se k jednotlivým Portfoliím musí být jménem Klienta podepisovány pouze osobami k tomu oprávněnými ve vztahu k jednotlivým Portfoliím, jejichž jména a podpisové vzory jsou uvedeny v čl. 9. Smlouvy (dále jen „**Oprávněné osoby**“ nebo jednotlivě „**Oprávněná osoba**“). V případě, že písemnost nebude podepsána uvedeným způsobem Oprávněnou osobou, nebude k ní přihlíženo.
- 7.2. Oprávněné osoby mohou dávat pokyny k zúžení majetku určeného k obhospodařování dle této Smlouvy, podepisovat investiční dotazník, nikoliv však podepisovat změny Smlouvy či jejích příloh. Oprávněné osoby rovněž nejsou oprávněné zmocnit třetí osobu k úkonům dle této Smlouvy.

8. TRVÁNÍ, ZMĚNY A UKONČENÍ SMLOUVY, OBCHODNÍCH PODMÍNEK A DOKUMENTŮ

- 8.1. Tato Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou.
- 8.2. Smlouvu lze změnit písemnou dohodou.
- 8.3. Smluvní strany se dohodly, že změnu některých identifikačních, kontaktních a faktických údajů může Klient nahlásit Obhospodařovateli písemným sdělením adresovaným Obhospodařovateli.
- 8.4. Doručovací adresy a Kontaktní osoby Obhospodařovatele a Klienta a Oprávněné osoby Obhospodařovatele mohou být změněny písemným sdělením adresovaným druhé smluvní straně.
- 8.5. Oprávněné osoby Klienta mohou být změněny pouze písemným dodatkem k této Smlouvě.
- 8.6. Tato Smlouva může být ukončena způsoby uvedenými v Obchodních podmínkách.
- 8.7. Obhospodařovatel je oprávněn tyto Obchodní podmínky podle svého uvážení kdykoliv jednostranně změnit. V případě změny Obchodních podmínek bude Klient vždy třicet (30) kalendářních dnů předem informován o datu účinnosti změny a o charakteru změn Obchodních podmínek. V případě, že Klient nesouhlasí se změnou Obchodních podmínek, má právo Smlouvu ukončit výpovědí s účinností ke dni následujícímu po dni doručení oznámení o výpovědi s tím, že toto oznámení musí být Obhospodařovateli doručeno nejpozději do čtrnácti (14) kalendářních dnů poté, co Klient obdržel od Obhospodařovatele oznámení o změně Obchodních podmínek.
- 8.8. Obhospodařovatel může změnit Obchodní podmínky také s okamžitou účinností, touto změnou může být zejména úprava způsobená doplněním nové služby, technologickým rozvojem či změnou ustanovení právních předpisů.
- 8.9. Klient souhlasí s tím, že Obhospodařovatel je oprávněn Dokumenty kdykoli v případě potřeby jednostranně změnit nebo doplnit o nový dokument.

9. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 9.1. Tato Smlouva nabývá platnosti a účinnosti dnem jejího podpisu oběma smluvními stranami, pokud není v Obchodních podmínkách stanoveno jinak, přičemž ustanovení Smlouvy, o nichž je tak výslovně stanoveno v některém článku nebo příloze této Smlouvy, nabývají účinnosti až při splnění podmínky určené v příslušném ustanovení Smlouvy/přílohy.
- 9.2. Obchodní podmínky nabývají účinnosti dnem podpisu této Smlouvy.
- 9.3. Tato Smlouva je vyhotovena ve dvou stejnopisech, z nichž každá smluvní strana obdrží po jednom.

9.4. Doručovací adresy, Kontaktní osoby a Oprávněné osoby

a) Doručovací adresa Obhospodařovatele:

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 Fax: 224 119 548

c) Kontaktní osoby Obhospodařovatele

Mgr. Štěpánka Ježková ~ stepanka.jezkova@csob.cz, 22411 6701
Ing. Alois Hána ~ alois.hana@csob.cz, 22411 5754
Mgr. Jaroslav Rozehnal ~ jaroslav.rozehnal@csob.cz, 22411 6713

Klient si přeje a souhlasí se zasíláním výpisů a zpráv

- ☐ Elektronicky (podle Obchodních podmínek)
☒ Korespondenčně

e) Oprávněné osoby Obhospodařovatele:

Dokumenty předávané Obhospodařovatelem budou podepisovány nebo autorizovány těmito osobami k tomu zmocněnými Obhospodařovatelem: Štěpánka Ježková, Alois Hána, Jaroslav Rozehnal.

f) Oprávněné osoby Klienta:

Pokyny Klienta dle této Smlouvy vč. podepisování investičního dotazníku jsou oprávněny dávat následující osoby, které Klient tímto k těmto úkonům výslovně zmocňuje, a to tak, že každý pokyn bude uvedenými osobami autorizován dle níže uvedeného způsobu podepisování samostatně nebo ve dvojici.

Celé jméno a příjmení *	Způsob podepisování	Podpisový vzor ***
1. Mgr. Ing. Drago Sukalovský	samostatně ve dvojici **	
2. Ing. Aleš Varmužka	samostatně ve dvojici **	

* Další osobní údaje oprávněných osob a zároveň i osob zastupujících Klienta musí Obhospodařovatel uchovávat na základě zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění. Tyto údaje prosím uveďte v Příloze č. 2 - Evidence identifikačních údajů, ve které lze jednotlivé údaje částečně nebo úplně nahradit fotokopii průkazů totožnosti pořízených se souhlasem jednotlivých osob. Obhospodařovatel pak ručí za znehodnocení těch osobních údajů, které naopak podle zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů a o změně některých zákonů, v platném znění evidovat nesmí. Děkujeme za pochopení.

** Nehodící se škrtněte.

*** Oprávněné osoby berou podpisem na vědomí, že Obhospodařovatel bude zpracovávat jejich osobní údaje. Podrobnosti o zpracování a ochraně osobních údajů upravují Obchodní podmínky.

9.5. Podle pravidel kategorizace klientů byl Klient klasifikován jako „Standardní Klient“. S touto klasifikací Klient souhlasí. Důsledky této klasifikace jsou uvedeny v Obchodních podmínkách.

9.6. Smluvní strany prohlašují a zaručují se, že mají plnou právní způsobilost uzavřít tuto Smlouvu a plnit všechny závazky z ní vyplývající, že si tuto Smlouvu přečetly a porozuměly podmínkám obsaženým v této Smlouvě, a že tuto Smlouvu uzavírají dobrovolně na základě svobodné a vážné vůle, nikoliv pod nátlakem či za nevýhodných podmínek.

Na důkaz své svobodné a vážné vůle přijmout podmínky vyplývající pro smluvní strany z této Smlouvy k ní smluvní strany připojují své vlastnoruční podpisy.

V Praze dne

za Obhospodařovatele

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

V Kuřimi dne

za Klienta

Město Kuřim

Ing. Alois Hána
obchodní manažer

Mgr. Jaroslav Rozehnal
obchodní ředitel

Mgr. Ing. Drago Sukalovský
starosta

Totožnost statutárních zástupců ověří zástupce pobočky
ČSOB nebo Obhospodařovatele v Příloze č.2.

PŘÍLOHA Č. 1 - STATUT PORTFOLIA

Část A – Základní parametry Portfolia

Označení: KURIM

Měna: CZK

Investiční strategie: PPF10

Část B – Účty

AM účet : 166783113/0300 ..IBAN CZ02 0300 0000 0001 6678 3113

Část C – Investiční strategie, povolené transakce a Investiční instrumenty

1. Záměrem Klienta je použít peněžní prostředky (příp. po dohodě s Obhospodařovatelem jiné Investiční instrumenty) k nákupu Investičních instrumentů a vytvoření Portfolia s investiční strategií definovanou níže uvedenými limity. Portfoliem se rozumí souhrn jednotlivých Investičních instrumentů a veškerých operací s nimi, v rámci příslušných limitů vždy ve vztahu k celkovému objemu Portfolia.

Investiční strategie PPF10 spočívá v obhospodařování smíšeného portfolia podle pravidel definovaných tímto Statutem, Smlouvou a platnými předpisy, určena je velmi opatrným investorům. Podíl Investičních instrumentů finanční skupiny ČSOB/KBC může činit až 100%.

2. Struktura Portfolia a závazné limity použití jednotlivých Investičních instrumentů: přípustný podíl na celkovém objemu Portfolia.

- Instrumenty peněžního trhu	0	-	95%
- Dluhopisové instrumenty	0	-	95%
- Akciové instrumenty	5	-	15%
- Ostatní investiční instrumenty	0	-	10%

Celkový objem aktiv investovaný v kategoriích Akciové instrumenty a Ostatní investiční instrumenty činí 5 - 15% Portfolia.

Zde uvedené limity budou čerpány s využitím fondu či fondů s neutrální akciovou expozicí cca 10% Portfolia. Ostatní investiční instrumenty vč. tzv. alternativních investic či dluhopisy s Ratingem neinvestičního stupně lze využít v souladu s určením dané investiční strategie. Všechny zde uvedené objemové limity jsou závazné v okamžiku nákupu daného investičního instrumentu.

3. Měnová struktura Portfolia: podíl otevřených pozic v jednotlivých měnách na celkové hodnotě Portfolia

- Investiční instrumenty denominované v CZK nebo jiných měnách se zajištěním měnového rizika	0 - 100 %
- Investiční instrumenty denominované v jiných měnách, bez zajištění měnového rizika	0 - 15 %

Za účelem řízení měnového rizika a dodržení výše uvedených limitů je Obhospodařovatel oprávněn přiměřeně využívat příslušné zajišťovací nástroje a postupy.

4. Obhospodařovatel je oprávněn v případě nenadálého zvratu vývoje na trhu přijmout taková opatření, která budou minimalizovat případnou ztrátu hodnoty Portfolia. Obhospodařovatel je oprávněn v kterýkoliv okamžik převést celé Portfolio do Instrumentů peněžního trhu, avšak Obhospodařovateli tímto nevzniká povinnost tak učinit.

Část D – Zúžení Portfolia

V případě nutnosti zúžení Portfolia, tj. čerpání finančních prostředků, použije Obhospodařovatel požadovanou částku na Klientem udaný bankovní účet do 10 pracovních dnů ode dne přijetí písemného pokynu od Klienta, nedojde-li k jiné dohodě.

Část E – Odměna obhospodařovatele

Odměna Obhospodařovatele se skládá ze součtu pevné odměny a výnosové odměny, přičemž do základu pro výpočet pevné odměny se nezapočítá objem majetku investovaný prostřednictvím Cenných papírů otevřených fondů skupiny ČSOB / KBC.

Sazba pevné odměny 0 % p.a.

Sazba výnosové odměny 20 % Etalon = 90% PRIBOR 1M + 5,00% EURO STOXX 50 + 3,50% S&P500 + 1,50% CECEEUR

Výnosová odměna se účtuje za použití pravidla High Watermark. Ve smyslu Smlouvy to znamená, že se postupně počítá podle pravidel uvedených v Obchodních podmínkách Obhospodařovatele, účtuje se však pouze v letech, kdy souhrnný základ pro výpočet Výnosové odměny (resp. součet částek kalkulovaných pro každé Období vždy na konci Období podle vzorce „Výnos Portfolia za Období – pevná odměna – Absolutní výnos Etalonu za Období“) za celou dobu od založení Portfolia přesáhne výši základu pro výpočet Výnosové odměny účtované již ke konci některého z předchozích roků.

Část F - Ocenění Portfolia

Ocenění hodnoty Portfolia k danému dni se provádí metodou uvedenou v Obchodních podmínkách Obhospodařovatele.

V Praze dne

V Kuřimi dne

za Obhospodařovatele

za Klienta

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Město Kuřim

Ing. Alois Hána
obchodní manažer

Mgr. Jaroslav Rozehnal
obchodní ředitel

Mgr. Ing. Drago Sukalovský
starosta

Totožnost statutárních zástupců ověří zástupce pobočky ČSOB nebo Obhospodařovatele v Příloze č.2.

PŘÍLOHA Č. 2 - EVIDENCE IDENTIFIKAČNÍCH ÚDAJŮ

Identifikační údaje Klienta, osob zastupujících Klienta a Oprávněných osob Klienta stejně jako informace o skutečném majiteli musí ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, jako Obhospodařovatel podle příslušné Smlouvy o obhospodařování cenných papírů zjišťovat a evidovat na základě zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění, a to v níže uvedeném rozsahu.

Město Kuřim

Tato povinnost se vztahuje na identifikační údaje Oprávněných osob Klienta uvedených v této Smlouvě a zároveň i na identifikační údaje osob zastupujících Klienta, přičemž vyplnění jednotlivých identifikačních údajů lze se souhlasem konkrétní osoby nahradit přiložením fotokopie jejího průkazu totožnosti. Obhospodařovatel pak odpovídá za to, že v jeho evidenci budou použita pouze níže uvedená osobní data:

Část A – Osobní údaje Oprávněných osob Klienta (Za správnost a úplnost odpovídá Klient.)

Oprávněná osoba	Mgr. Ing. Drago Sukalovský	Ing. Aleš Varmužka
trvalý nebo jiný pobyt		
rodné číslo nebo datum narození		
místo narození		
pohlaví (není-li zřejmé ze jména a příjmení)		
číslo: občanský průkaz nebo cestovní pas		
vydávající orgán / stát		
státní občanství		
platnost		
<i>Vyplnění jednotlivých osobních údajů lze se souhlasem dané osoby nahradit fotokopii průkazu totožnosti.</i>		
Fotokopie průkazu totožnosti přiložena	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Část B – Osobní údaje osob zastupujících Klienta (Za správnost a úplnost odpovídá Klient.)

Osoba jednající	Mgr. Ing. Drago Sukalovský	
trvalý nebo jiný pobyt		
rodné číslo nebo datum narození		
místo narození		
pohlaví (není-li zřejmé ze jména a příjmení)		
číslo: občanský průkaz nebo cestovní pas		
vydávající orgán / stát		
státní občanství		
platnost		
<i>Vyplnění jednotlivých osobních údajů lze se souhlasem dané osoby nahradit fotokopii průkazu totožnosti.</i>		
Fotokopie průkazu totožnosti přiložena	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Část C – Identifikace jiné právnické osoby, je-li statutárním orgánem klienta, členem jeho statutárního orgánu nebo ovládající osobou

Obchodní firma nebo název včetně odlišujícího dodatku nebo dalšího označení			
Sídlo		Identifikační číslo nebo obdobné číslo přidělované v zahraničí	

Část D – Zdroj peněžních prostředků

<input type="checkbox"/> z podnikatelské činnosti	<input type="checkbox"/> z jiných zdrojů (specifikujte)	
---	---	--

Úplnost předkládaných osobních údajů (části A a B) i totožnost statutárních zástupců Klienta (část B) ověřuje zástupce Obhospodařovatele

Totožnost ověřil(a)	Pobočka:	Cost Centrum:
	Jméno a příjmení:	
	Podpis:	

Historická výkonnost Investiční strategie ČSOB AM

31. 10. 2017

Investiční strategie ČSOB AM pro firemní a institucionální klientelu s cílem zhodnocení hotovostních rezerv v objemu od 10 mil. Kč.

Společný je formální rámec individuálního portfolia a zjednodušená poplatková struktura: Transakční a režijní náklady všech fondů použitých v rámci aktivní správy se průběžně promítají do jejich cen a v níže uvedených výnosech jsou již zohledněny. Za správu portfolia se neúčtuje žádná pevná odměna; výnosová odměna = 20% z rozdílu „výnos portfolia – výnos benchmarku“.

PPF

Profilová portfolia fondů umožňují investorům účast na výnosech tradičních smíšených strategií s limitovaným podílem akcií:

Strategie	1 měsíc		3 měsíce		6 měsíců		od 1.1.2017		1 rok		2 roky		3 roky		4 roky		5 let		od 1.5.2010*	
	%	BM	%	BM	%	BM	%	BM	%	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM
PPF10	0,22	0,28	0,47	0,64	0,36	0,69	1,18	1,65	1,55	2,32	0,96	1,01	0,61	0,87	1,10	0,79	1,49	1,03	1,79	0,90
PPF20	0,40	0,54	0,94	1,20	0,62	1,25	2,10	3,13	3,11	4,48	1,28	1,79	1,17	1,55	1,72	1,42	2,29	1,93	2,45	1,48
PPF30	0,68	0,91	1,64	2,05	1,00	2,10	3,47	5,35	5,45	7,71	1,76	2,97	2,01	2,56	2,66	2,37	3,49	3,27	3,45	2,34
PPF40	0,82	1,11	1,96	2,51	1,07	2,55	4,09	6,56	6,67	9,50	1,93	3,59	2,37	3,09	3,08	2,86	4,08	3,98	3,93	2,77
PPF50	1,04	1,42	2,44	3,19	1,19	3,23	5,03	8,38	8,50	12,18	2,19	4,52	2,92	3,87	3,72	3,60	4,97	5,04	4,64	3,42

Přidaná hodnota ČSOB AM oproti zhodnocení pasivní investice (benchmarku) činí v průměru 1,07 % p.a.

Benchmarky jednotlivých strategií odpovídají neutrálnímu podílu akciové složky a jejímu globálnímu pojetí:

- PPF10: 90 % PRIBOR 1M + 5,00 % Euro Stoxx 50 + 3,50 % S&P 500 + 1,50 % CECEUR
- PPF20: 80 % PRIBOR 1M + 10,00 % Euro Stoxx 50 + 7,00 % S&P 500 + 3,00 % CECEUR
- PPF30: 65 % PRIBOR 1M + 17,50 % Euro Stoxx 50 + 12,25 % S&P 500 + 5,25 % CECEUR
- PPF40: 55 % PRIBOR 1M + 22,50 % Euro Stoxx 50 + 15,75 % S&P 500 + 6,75 % CECEUR
- PPF50: 45 % PRIBOR 1M + 27,50 % Euro Stoxx 50 + 19,25 % S&P 500 + 8,25 % CECEUR

DUO

Optimalizovaná portfolia DUO kombinují úrokovou složku s účastí na trhu akcií, a to s důrazem na zabezpečení investice.

Podíl zabezpečených investic představuje u jednotlivých variant 10%, resp. 25% a 50% portfolia. V rámci úrokové složky lze kromě adekvátních fondů využít i přímo držené dluhopisy skupiny ČSOB: Benchmark portfolia odráží jejich výnos v době pořízení.

Strategie	1 měsíc		3 měsíce		6 měsíců		od 1.1.2017		1 rok		2 roky		3 roky		4 roky		5 let		od 1.5.2010*	
	%	BM	%	BM	%	BM	%	BM	%	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM
UNØ	-0,01	0,00	0,02	0,04	0,17	0,11	-0,11	0,19	-0,17	0,26	0,27	0,34	0,08	0,42	0,24	0,47	0,34	0,50	0,65	0,68
DUO1	0,15	0,00	0,34	0,04	0,40	0,11	0,83	0,19	1,06	0,26	0,43	0,34	0,48	0,42	0,59	0,47	0,82	0,50	0,89	0,68
DUO2	0,36	0,00	0,79	0,04	0,85	0,11	1,80	0,19	2,25	0,26	0,55	0,34	0,58	0,42	0,77	0,47	1,31	0,50	1,21	0,68
DUO3	0,73	0,00	1,55	0,04	1,59	0,11	3,41	0,19	4,25	0,26	0,75	0,34	0,74	0,42	1,07	0,47	2,11	0,50	1,74	0,68

Oproti profilovým portfoliím je vidět vliv zabezpečení, které oslabí negativní dopad poklesu trhů, ale i výnosový potenciál strategií DUO. Stále je ale zřejmý přínos širší struktury portfolia ve srovnání s čistě úrokovou strategií UNØ; ta investuje podobně, zabezpečené investice ale vynechává.

TRIO

Optimalizovaná portfolia TRIO představují kompromis: Podobně jako DUO využívají zabezpečené investice a dluhopisy skupiny ČSOB, od jejichž výnosu je odvozen benchmark portfolia pro kalkulaci výkonnosti i výpočet výnosové odměny. Zbytek tvoří výše uvedené strategie PPF10 (TRIO1), resp. PPF30 (TRIO2) a PPF50 (TRIO3) pro ještě širší rozložení rizika i v přístupu ke konstrukci konzervativního portfolia.

Strategie	1 měsíc		3 měsíce		6 měsíců		od 1.1.2017		1 rok		2 roky		3 roky		4 roky		5 let		od 1.5.2010*	
	%	BM	%	BM	%	BM	%	BM	%	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM	% p.a.	BM
TRIO1	0,17	0,00	0,39	0,04	0,34	0,11	1,00	0,19	1,31	0,26	0,84	0,34	0,60	0,42	0,97	0,47	1,27	0,50	1,48	0,68
TRIO2	0,80	0,00	1,82	0,04	1,43	0,11	3,87	0,19	5,46	0,26	1,48	0,34	1,62	0,42	2,14	0,47	3,09	0,50	2,77	0,68
TRIO3	1,09	0,00	2,41	0,04	1,80	0,11	5,05	0,19	7,29	0,26	1,64	0,34	1,96	0,42	2,54	0,47	3,79	0,50	3,22	0,68

Stejně jako investiční filosofie a struktura portfolia odrážejí i výsledky strategií TRIO oba výše zmíněné přístupy: v příznivých časech se výkonnost blíží profilovým portfoliím s přímou účastí na trhu akcií, nebo je i překonává, v horších dobách se projeví stabilizační vliv zabezpečených investic i úrokové složky portfolia. Oproti variantám DUO2, DUO3 klesá riziko slabší výkonnosti v turbulentních obdobích.

* Srovnání výkonnosti od r. 2010 odráží počátek správy profilových portfolií PPF10, PPF30 a PPF50. Z nich skládáme i později otevřené varianty PPF20 a PPF40. Zabezpečené investice v dnešním pojetí (tj. aktualizace hraniční hodnoty omezující případný pokles hodnoty investice na úrovni 90% výchozí ceny v ročním cyklu, od r. 2017 navíc s možností kvartálního zvýšení hraniční hodnoty podle dosaženého výnosu) provozujeme od r. 2007. Optimalizovaná portfolia v dnešní podobě jsou v nabídce od roku 2013 (DUO), resp. 2014 (TRIO) a 2017 (UNØ).

Tento dokument má pouze informační charakter a je určen výhradně příjemci dokumentu. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Hodnota investic může kolísat a jejich návratnost není zaručena. Míra zdanění je individuální a může se měnit. ČSOB AM nenese odpovědnost za jakoukoli ztrátu nebo škodu, která by mohla vzniknout použitím jen zde uvedených informací.

Základní informace o portfoliu (1.11.2017 - 23.11.2017)

Město Kuřim

KURIM

Portfoliový účet vedený v CZK

Struktura portfolia		k 01.11.2017		k 23.11.2017		Výkonnost portfolia		za období	
Cash + Depozita		518 610,70	5,75 %	518 610,70	5,75 %	1 měsíc	-0,03 %	1 měsíc	-0,45 % p. a.
Dluhopisy s plovoucím kupónem		0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	2 měsíce	0,06 %	2 měsíce	0,38 % p. a.
Dluhopisy do 1 roku		0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	3 měsíce	-0,00 %	3 měsíce	-0,00 % p. a.
Dluhopisy 1 - 2 roky		0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	6 měsíců	-0,00 %	6 měsíců	-0,00 % p. a.
Dluhopisy nad 2 roky		0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	9 měsíců	-0,16 %	9 měsíců	-0,22 % p. a.
Akcie		0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	1 rok	-0,44 %	1 rok	-0,45 % p. a.
Ostatní investiční nástroje		0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	2 roky	0,26 %	2 roky	0,13 % p. a.
Fondy ČSOB / KBC		8 502 550,00	94,25 %	8 500 000,00	94,25 %	3 roky	-0,72 %	3 roky	-0,24 % p. a.
Celkový objem portfolia		9 021 160,70	100,00 %	9 018 610,70	100,00 %	30.09.1999 - 23.11.2017	63,10 %	30.09.1999 - 23.11.2017	2,73 % p. a.
ROZDÍL				-2 550,00	-0,03 %	01.01.2017 - 23.11.2017	-0,38 %	01.01.2017 - 23.11.2017	-0,43 % p. a.
						01.11.2017 - 23.11.2017	-0,03 %	01.11.2017 - 23.11.2017	-0,45 % p. a.

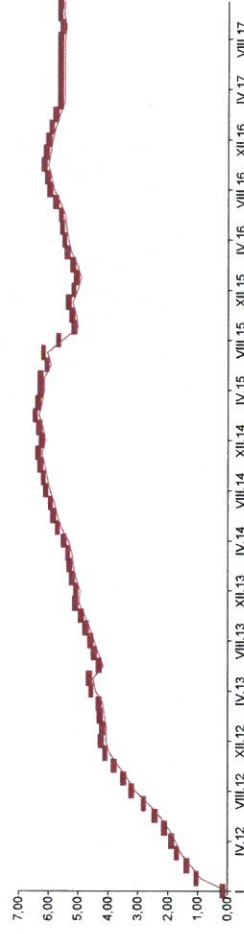
Vklady a výběry

	od začátku roku	za období 01.11.2017 - 23.11.2017
VKLADY	0,00	0,00
VÝBĚRY	11 238,19	0,00

Zhodnocení portfolia

	od začátku roku	za období 01.11.2017 - 23.11.2017
BRUTTO	-34 861,93	-0,38 %
PER ANNUM		-0,43 % p. a.

PORTFOLIO



Měnová diverzifikace

Měnová diverzifikace		k 01.11.2017		k 23.11.2017		Výpočet a vyúčtování odměny od začátku roku	
CZK	1	9 021 160,70	100,00 %	9 018 610,70	100,00 %	Sazba pevné odměny	0,20 % p. a.
						Sazba výnosové odměny	4,00 %
						Základ pro výpočet pevné odměny	9 028 860,42
						Základ pro výpočet výnosové odměny	-34 861,93
						Objem aktiv ve fondech ČSOB/KBC	4 368 390,76
						Zhodnocení portfolia po úhradě pevné odměny	-43 328,45
						Naběhlá pevná odměna od začátku roku	8 466,52
						Zhodnocení etalonu	0,00
						Zaplacené zálohy pevné odměny	8 309,42
						Základ pro výpočet výnosové odměny	-43 328,45
						Zbývá uhradit	157,10
						Naběhlá výnosová odměna	0,00

Pevnou odměnu účtujeme zálohově během roku, výnosovou odměnu jednou ročně při závěrečném vyúčtování.