



více než / standard

statut /

AXA CEE Akciový fond (otevřený podílový fond splňující požadavky práva EU)

Představenstvo společnosti AXA investiční společnost a.s. řádně přijalo a vydává v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění (dále jen „Zákon“), statut fondu AXA CEE Akciový fond, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s. (dále jen „Statut“).

1 Základní údaje o podílovém fondu

1.1 Název podílového fondu

AXA CEE Akciový fond, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“).

1.2 Zkrácený název fondu

AXA CEE Akciový fond.

1.3 Rozhodnutí o povolení

Rozhodnutí České národní banky o povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu AXA CEE Akciový fond, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s., č. j. 41/N/171/2006/6 ze dne 19. 2. 2007, jež nabylo právní moci dne 19. 2. 2007.

1.4 Informace o fondu

Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právnickou osobou. Investiční společnost AXA investiční společnost a.s. Fond obhospodařuje svým jménem a na účet podílníků. Fond je založen na dobu neurčitou. Fond je ve smyslu Zákona standardním fondem. Základním dokumentem Fondu je jeho Statut, který upravuje práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Fondu (dále jen „Podílníci“) a investiční společností, která Fond obhospodařuje. Vedle Statutu Fond uveřejňuje zjednodušený statut, který obsahuje vybrané údaje ze Statutu. Tyto údaje musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu. O změně Statutu a zjednodušeného statutu rozhoduje představenstvo Společnosti. Změna Statutu podléhá předchozímu schválení Českou národní bankou. Shromáždění podílníků nebylo zřízeno.

1.5 Auditor

Obchodní firma: Mazars Audit s.r.o.
IČ: 63986884
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8
PSČ: 186 00

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 38404 (dále jen „Auditor“)

1.6 Informační místa

Aktuální znění Statutu, zjednodušeného statutu, poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu Fondu získá v písemné podobě každý upisovatel podílového listu vydaného Fondem bezúplatně v sídle Společnosti a v elektronické podobě na webových stránkách www.axa.cz. Každému upisovateli podílového listu Fondu musí být před uzavřením Rámcové smlouvy o podmínkách nákupu a odkupu podílových listů (dále jen „Smlouva“) nabídnut bezúplatně v písemné podobě zjednodušený statut Fondu v aktuálním znění.

1.7 Historické údaje o fondu

Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/171/2006/6 ze dne 19. 2. 2007 o udělení povolení vytvoření podílového fondu s názvem AXA CEE Akciový fond, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s., které nabylo právní moci dne 19. 2. 2007. Představenstvo AXA investiční společnosti rozhodlo o změně investiční strategie Fondu a změně formy CP vydávaného fondem z CP na doručitele na CP na jméno. Na základě rozhodnutí svého představenstva požádala AXA investiční společnost a.s. o změnu statutu Fondu v části 3.1 Investiční cíle, 3.2 Investiční politika, 7.1

Podílové listy a v části 7.3 Vydávání podílových listů fondu. Změna statutu Fondu byla schválena rozhodnutím České národní banky č.j.: 2008/9322/570 ze dne 4. července 2008, které nabylo právní moci dne 24. července 2008.

2 Údaje o investiční společnosti

2.1 Obhospodařovatel fondu

Obchodní firma: AXA investiční společnost a.s.
IČ: 64579018
Sídlo: Praha 2, Lazarská č.p. 13, č.or. 8
PSČ: 120 00
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7462
Výše základního kapitálu: 25 487 000 Kč,
splacen v plné výši

Datum zápisu do obchodního rejstříku: Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku 18. 10. 1995.

Na základě povolení České národní banky byla dne 24. 10. 2006 do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy a změna předmětu podnikání na kolektivní investování. Jediným akcionářem je AXA životní pojišťovna a.s. Dále jen „Společnost“.

2.2 Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

Vydáno: Českou národní bankou
Datum vydání: 22. 9. 2006
Evidenční číslo rozhodnutí: 41/N/70/2006/6
Datum nabytí právní moci: 22. 9. 2006

2.3 Seznam vedoucích osob investiční společnosti a jejich funkce

Jméno	Ing. Kamila Horáčková
Funkce ve společnosti	Předsedkyně představenstva Ředitel Společnosti Chief Investment Officer
Jméno	Ing. Lubor Vrlák
Funkce ve společnosti	Člen představenstva Vedoucí organizační složky ve Slovenské republice
Jméno	Mgr. Hani Himmat
Funkce ve společnosti	Člen představenstva Vedoucí oddělení obhospodařování majetku zákazníků

Všechny vedoucí osoby byly schváleny Českou národní bankou. Uvedené vedoucí osoby splňují podmínku neslučitelnosti funkcí podle § 73 Zákona a řádnému výkonu jejich funkce nebrání žádná jiná jejich činnost. Vedoucí osoby nevykonávají hlavní činnost mimo Společnost.

2.4 Předmět podnikání Společnosti

Předmětem podnikání Společnosti je:

- kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování;
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj.



2.5 Konsolidační celek

Společnost nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku. Společnost AXA životní pojišťovna a.s. má 100% podíl na základním kapitálu Společnosti.

2.6 Seznam fondů kolektivního investování obhospodařovaných Společností

Společnost obhospodařuje ke dni schválení tohoto statutu majetek v těchto otevřených podílových fondech:

- AXA CZK Konto, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- AXA EUR Konto, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- AXA CEE Dluhopisový fond, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- AXA CEE Akciový fond, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- AXA Corporate Fund, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- AXA Realitní fond, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- AXA Selection Global Equity speciální fond fondů, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- AXA Selection Opportunities speciální fond fondů, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- AXA Selection Emerging Equity speciální fond fondů, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.,
- Long Term Liquidity Fund speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.

Aktuální seznam je dostupný v sídle Společnosti a na internetové stránce www.axa.cz.

3 Investiční cíle a politika

3.1 Investiční cíle

Cílem Fondu je dosahování co nejvyššího dlouhodobého kapitálového zhodnocení investováním do společností působících nebo obchodovaných v zemích střední a východní Evropy, zejména do akcií emitovaných nebo obchodovaných na českém, polském, maďarském a slovenském kapitálovém trhu. Regionální a sektorová alokace a výběr jednotlivých akciových investic jsou řízeny s cílem překonat výnos indexových investic. Dlouhodobě je usilováno o překonání benchmarku (viz 5.2). K dosažení investičních cílů Fondu bude Společnost využívat znalostí, informační a odborný potenciál mezinárodní finanční skupiny AXA, jejichž je součástí. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond akciový.

3.2 Investiční politika

Investiční politika Fondu spočívá zejména v aktivním přístupu k obhospodařování majetku Fondu a dále v dostatečné minimalizaci rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu a výběru kvalitních investičních nástrojů na základě makroekonomické, fundamentální, sektorové, technické analýzy, analýzy společnosti a řízení rizik prostřednictvím portfoliových optimalizačních metod. Vyšší důraz je kladen na dlouhodobé makroekonomické a politické faktory. Majetek Fondu bude v souladu s investiční politikou investován zejména do následujících druhů aktiv:

- tuzemské akcie
- zahraniční akcie
- cenné papíry fondu kolektivního investování
- vklady v bankách
- nástroje peněžního trhu
- cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů
- finanční deriváty

Fond bude investovat do cenných papírů obchodovaných na veřejných trzích v zemích střední a východní Evropy. Fond nebude půjčovat cenné papíry. Repo obchody budou prováděny pouze při splnění podmínek vyhlášky č. 604/2006 Sb., o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který mění vlastnosti nástroje, v němž je obsažen, způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku, může být investováno max. 50 % hodnoty majetku Fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, případně jiných veličin. Proměnná, na kterou jsou peněžní toky vázány, musí být v souladu s investiční

politikou podílového fondu. Fond může nabývat například tzv. strukturované dluhopisy, jejichž výnos je odvozen od vývoje některé z výše uvedených veličin, nebo credit linked notes, kde výše výplaty jistiny nebo kupónu emitentem je závislá na úroveň události jiného subjektu. V souvislosti s investicemi do těchto instrumentů budou zohledňována rizika cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu, rizika vyplývající z podkladového aktiva a rizika protistran. Fond bude v rámci efektivního obhospodařování majetku, které se řídí Zákonem a vyhláškou č. 604/2006 Sb., o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti, provádět operace s deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování. Jednotlivá rizika spojená s derivátovými investicemi jsou uvedena v kapitole 4. Fond bude investovat do mimoburzovních (OTC) derivátů a do derivátů přijatých k obchodování na regulovaných trzích zemí OECD. Maximální limit pro otevřenou pozici je stanoven na 100 % hodnoty majetku fondu. Nejpoužívanější typy finančních derivátů používané Fondem ve smyslu § 26 odst. 1, písm. f) a g) Zákona jsou:

1. Forward – forward se obvykle obecně definuje jako nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu s vypořádáním v budoucnosti. **Foreign exchange (fx) forward** transakce je měnová konverze vypořádaná v budoucnosti. Měnový kurz pro vypořádání je odvozen od aktuálního promptního kurzu a očištěn o rozdíl plynoucí z rozdílu výnosu z úrokových sazeb v období od data sjednání kontraktu do data jeho vypořádání. Nejčastější použití nastane v případě, kdy Fond drží aktivum v cizí měně a očekává nepříznivý pohyb této cizí měny vůči měně Fondu. Aby posléze nebylo nutné prodávat příslušné aktivum, dojde pouze ke sjednání zmíněné měnové konverze s vypořádáním v budoucnosti. Samozřejmě může kdykoli dojít k opačnému vývoji, tedy k pohybu pro měnu Fondu příznivému. V tomto případě se ekonomický dopad transakce projeví ve Fondu tak, že Fond nebude na výnosu plynoucího z tohoto pohybu cizí měny vůči měně Fondu participovat.

2. Swap – swap se obvykle obecně definuje jako dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu s vypořádáním v budoucnosti.

Cross-currency swap je pak kombinovaná transakce skládající se na jedné straně z promptní měnové konverze a na straně druhé z forwardové měnové konverze s vypořádáním v budoucnosti. Fond ji bude využívat pro zajištění aktiv proti nepříznivému pohybu cizích měn. Tuto techniku Fond použije například v případě investice do cizoměnového aktiva, kde Fond nechce podstupovat měnové riziko. Zároveň s konverzí potřebného množství cizí měny tedy provede i konverzi stejného množství této měny zpět do měny Fondu s vypořádáním v budoucnosti.

Interest rate swap obvykle spočívá ve výměně variabilních úrokových nároků za pevně stanovené úrokové nároky, nebo výměně pevně stanovených úrokových nároků za jiné pevně stanovené úroky či ve výměně variabilních úrokových nároků za jiné variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku Fondu. V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může Společnost zamezit riziku pohybu úroků, aniž by prodávala majetek Fondu. Při očekávaném růstu úroků může být například přeměněna pevně úročená část portfolia na variabilní úrokové nároky nebo naopak při očekávání klesajících úroků může být variabilně úročená část přeměněna na pevně úrokové nároky.

Všechny zmíněné typy derivátů budou obchodovány se schválenými protistranami. Vypracováním seznamu protistran je pověřeno oddělení Legal&Compliance Společnosti. Protistrana musí být regulovanou institucí a minimální výše vlastního kapitálu pro takovou protistranu musí být 40 mil. EUR. Dodržování limitů kontroluje oddělení Legal&Compliance Společnosti a nezávislý vnitřní audit Společnosti. Fond může používat i výslovně neuvedené typy finančních derivátů, přičemž musí být splněny následující podmínky. Podkladovým aktivem těchto derivátů jsou nástroje, které odpovídají investiční politice a rizikovému profilu Fondu. Finanční derivát musí být denně oceňován spolehlivým a ověřitelným způsobem a musí existovat možnost finanční derivát kdykoli zpeněžit nebo uzavřít za jeho tržní hodnotu. Obhospodařování majetku ve Fondu je vykonáváno aktivní formou a skládá majetku ve Fondu je v případě potřeby přizpůsobována vývoji na finančních trzích. V závislosti na tržních podmínkách tedy může být portfolio Fondu v případě potřeby denně upravováno. Pravidla pro diverzifikaci a omezení rizika spojeného s investováním do výše uvedených aktiv jsou stanovena § 26 až § 35 Zákona. Základní 5 % investiční limit podle § 28 odst. 1 Zákona se zvyšuje a může činit u investic:

- a) do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 10% hodnoty svého majetku, jestliže součet investic, u nichž Fond využil tuto výjimku, nepřekročí 40 % hodnoty jeho majetku,
- b) do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 35 % hodnoty svého majetku, jestliže tyto cenné papíry vydal nebo za ně převzal záruku členský stát Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotka členského státu Evropské unie, stát, který není členským státem Evropské unie, nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie.

Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku do investičních cenných papírů z nových emisí. Tyto investice jsou omezeny podmínkami § 26 odst. 1 písm. b) Zákona a pravidly pro rozložení a omezení rizika spojeného s investováním podle § 27 až 35 Zákona. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku do nástrojů peněžního trhu dle ustanovení § 26 odst. 1 písm. h) bodu 4 přijatých k obchodování na regulovaných trzích OECD, přičemž emitentem je banka, jejíž rating dosahuje minimálně investičního stupně. Fond bude investovat pouze do investičních cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Tento limit se nevztahuje na investice do cenných papírů fondu kolektivního investování. Fond může investovat až 30 % do cenných papírů vydaných:

- a) standardním fondem kolektivního investování, pokud podle statutu tohoto standardního fondu může být investováno nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydaných standardním fondem nebo cenných papírů vydaných speciálním fondem, který splňuje podmínky uvedené v následujícím odstavci b) v bodech 1 až 3 a investuje do stejných druhů majetku jako Fond, rozkládá riziko spojené s investováním, odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty, speciálním fondem kolektivního investování, který investuje do stejných druhů majetku jako Fond, rozkládá riziko spojené s investováním a odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty, za předpokladu, že:
1. má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu, který Česká národní banka považuje za rovnocenný dohledu členského státu Evropské unie, a je zajištěna spolupráce mezi Českou národní bankou a tímto orgánem dohledu,
 2. ochrana vlastníků cenných papírů vydaných tímto speciálním fondem je rovnocenná ochraně poskytované vlastníkům cenných papírů vydaných Fondem; tento speciální fond musí zejména dodržovat ustanovení o zákazu vypůjčování, půjčování a prodeji majetku (§ 33 až 35 Zákona) a jeho majetek je účetně oddělen ve smyslu § 16 odst. 1 Zákona,
 3. vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu obdobně jako standardní fond,
 4. jeho statut umožňuje investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydaných standardním fondem a cenných papírů vydaných speciálním fondem, který splňuje podmínky uvedené v bodech 1 až 3 a investuje do stejných druhů majetku jako Fond, rozkládá riziko spojené s investováním, odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty.

Pro zajištění optimální diverzifikace portfolia Fondu nebudou investice do cenných papírů odvětvově omezeny. V rámci regionu střední a východní Evropy nejsou stanoveny limity na jednotlivé státy. Hodnota investic do cenných papírů zemí střední a východní Evropy, které nejsou zastoupeny v benchmarku, může dosahovat maximálně 20 %. Modifikovaná durace portfolia není omezena. Rating nejméně 50 % portfolia bude dosahovat investičního stupně.

Členění druhů aktiv, do kterých fond kolektivního investování investuje

	min. % podíl	max. % podíl
	na celkové hodnotě majetku	
1. Vklady a jiné pohledávky	0 %	34 %
- vklady	0 %	34 %
- pohledávky z repo operací	0 %	34 %
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0 %	0 %
- ostatní pohledávky	0 %	34 %
2. Nástroje peněžního trhu	0 %	34 %
- krátkodobé dluhopisy	0 %	34 %
- ostatní nástroje peněžního trhu	0 %	34 %

3. Dlouhodobé dluhopisy	0 %	0 %
4. Akcie a obdobné investiční cenné papíry	66 %	100 %
- akcie	0 %	100 %
- obdobné investiční cenné papíry	0 %	100 %
5. Cenné papíry fondu kolektivního investování	0 %	30 %
6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)	0 %	0 %
7. Kladná reálná hodnota derivátů	0 %	50 %
- opce na investiční nástroje	0 %	0 %
- finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje	0 %	0 %
- forwardy	0 %	50 %
- swapy	0 %	50 %
- rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika	0 %	0 %
- nástroje umožňující přenos úvěrového rizika	0 %	0 %
- ostatní	0 %	0 %
8. Stálá aktiva	0 %	0 %
- nemovitosti	0 %	0 %
- ostatní fixní aktiva	0 %	0 %
9. Ostatní aktiva	0 %	0 %
10. Aktiva celkem	0 %	100 %

Otevřená pozice Fondu vztahující se k finančním derivátům musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostat závazkům z těchto operací.

3.3 Charakteristika typického investora

Akciový fond je určen investorům, kteří jsou ochotni akceptovat vysokou kolísavost investice a s tím spojené riziko výměnou za možnost dosažení vyššího výnosu než dluhopisové fondy a kteří se chtějí podílet na výnosech akciových trhů regionu střední Evropy. Doporučený investiční horizont je minimálně 5 let.

4 Informace o rizicích

4.1 Všeobecně o riziku

Aktuální hodnota podílového listu Fondu může v čase klesat i stoupat v závislosti na vývoji finančních trhů a dalších souvisejících faktorů, návratnost investované částky není tudíž zaručena. Společnost upozorňuje podílníky, že předchozí výkonnost Fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucnosti. Hodnota podílového listu Fondu je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku ve Fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do podílového fondu Fondu kolísat a podílník nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka. Obecná rizika investování do Fondu:

- a) Podílníci by měli uvážit a zabezpečit se ohledně rizika investování do Fondu.
- b) Investice do Fondu je určena k zabezpečení výnosu za dané období a není vhodná pro krátkodobou spekulaci. Podílníci nemohou ze své investice očekávat získání krátkodobých zisků.
- c) Podílníci by si měli být vědomi toho, že hodnota podílových listů a příjmy z nich mohou klesat nebo stoupat. Riziko (odpovědnost) podílníků je omezeno výší jejich investice do Fondu. Po dobu existence Fondu není výkonnost v minulosti zárukou výkonnosti budoucí.

4.2 Druhy rizik

S investicí do podílových listů jsou spojena následující rizika:

Tržní riziko

– riziko ekonomické ztráty v důsledku změny hodnot cenných papírů, finančních derivátů a dalších aktiv v majetku podílového fondu v důsledku pohybu tržních cen a dalších tržních indikátorů. V rámci tržního rizika rozlišujeme zejména:

- Úrokové riziko – vyplývá z potencionálních změn v úrovni a volatilitě úrokových výnosů. Ceny dluhopisů se pohybují opačným směrem než úrokové sazby, přičemž ceny dluhopisů s delší splatností reagují na pohyb úrokových sazeb více než ceny krátkodobých dluhopisů
- Akciové riziko – vyplývá z potencionálního kolísání cen akcií
- Měnové riziko – vyplývá z potencionální volatilitě kurzů cizích měn, ze změn korelací jednotlivých měn a z rizika devalvace

Politické riziko

– riziko ekonomické ztráty v důsledku změn politické situace v jednotlivých státech či regionech, které mohou mít vliv na hodnotu cenných papírů společností či fondů, do nichž Fond investoval.



více než / standard

Kreditní riziko

– riziko ekonomické ztráty v důsledku selhání emitenta dluhopisu či jiné protistrany při plnění jejich smluvních závazků. Znamená například nebezpečí neschopnosti protistrany splatit úrok nebo jistinu dluhopisu či vkladu, nebo neschopnost plnit své závazky při provádění plateb v souvislosti s derivátovými transakcemi, případně při plnění jiných finančních závazků.

Riziko vypořádání

– riziko ekonomické ztráty v důsledku selhání protistrany v průběhu procesu vypořádání. Souvisí s nedodáním nakoupených instrumentů protistranou nebo nezaplacením, případně zdržením transakce.

Riziko nedostatečné likvidity

– riziko, že plánovaná transakce nemůže být provedena za přiměřenou tržní cenu v důsledku jejího velkého objemu, respektive v důsledku nedostatečné tržní poptávky po tomto aktivu. Nerealizovatelné zpeněžení daného aktiva může vést k nedostatku hotovosti pro vypořádání závazků ze žádostí o odkoupení podílových listů. V takovém případě může dojít k pozastavení vykupování vydaných podílových listů.

Operační riziko

– riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních předpisů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších okolností.

Rizika související s investičním zaměřením fondu, která vyplývají ze zaměření Fondu na určitá průmyslová odvětví, státy či regiony, určité části trhu nebo určité druhy aktiv. Diverzifikace aktiv Fondu je tudíž možná pouze v rámci omezení daných limity a zaměřením Fondu. Vzhledem k investičnímu zaměření Fondu na rozvíjející se trhy střední a východní Evropy, podstupuje Fond zvýšené riziko korelace těchto trhů. Investice Fondu tak mohou být nepříznivě ovlivněny negativními faktory majícími vliv na celý region. Rozvíjející se trhy jsou rizikovější investicí než investice na rozvinutých trzích, a to především kvůli vyšší volatilitě (kolísání) cen a nižší likviditě.

Riziko zrušení Fondu

Ze zákonem stanovených důvodů (například na základě rozhodnutí o přeměně Fondu, odejmutí povolení činnosti Fondu ze strany České národní banky, jestliže do 1 roku ode dne udělení povolení k vytvoření Fondu nedosáhne výše vlastního kapitálu Fondu 50 000 000 Kč a poté jestliže za posledních 6 kalendářních měsíců je průměrná výše vlastního kapitálu Fondu nižší než 50 000 000 Kč, zrušení investiční společnosti s likvidací, rozhodnutí soudu) může být Fond zrušen a podílník nemá zaručeno setrvání ve Fondu po celou dobu investičního horizontu, což může mít vliv na výnosnost jeho investice.

Rizika spojená s finančními deriváty

• Tržní riziko:

V případě **cross-currency swapu** případně **fx forwardové transakce** může nastat kladný nebo záporný rozdíl mezi smlouvenou hodnotou měnového kurzu v budoucnosti a aktuální hodnotou měnového kurzu v okamžiku vypořádání transakce.

U interest rate swapu vyplývá tržní riziko ze změn úrokových sazeb podobně jako při pohybu cen dluhopisu spojeném se změnami úrokových sazeb. Vzhledem k tomu, že finanční deriváty budou využívány pouze za účelem snížení rizik z investování (snížení či eliminace měnového či úrokového rizika), nepřináší pro Fond zvýšení tržního rizika.

- **Riziko likvidity** – v termínu vypořádání transakce nemusí být ve Fondu k dispozici dostatek likvidity.
- **Riziko spojené s protistranou** ve smyslu dodržení závazku vyplývajícího ze smlouvené transakce.

4.3 Kontrola rizik

Společnost je zodpovědná za kontrolu rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia. V souladu se Zákonem Depozitář provádí kontrolu dodržování investičních limitů Fondu vyplývajících ze Statutu. Pro výpočet investičních limitů se používají celková aktiva Fondu.

5 Informace o historické výkonnosti

5.1 Výkonnost fondu

Výkonnost Fondu je hodnocena jako změna vlastního kapitálu (NAV) připadajícího na jeden podílový list Fondu (NAV/PL). Uvedená výkonnost Fondu nezahrnuje přírůstky, srážky a poplatky spojené s vydáváním a odkupováním podílových listů Fondu. S ohledem na skutečnost, že se

jedná o nově vytvořený fond, se historická výkonnost prozatím neuvádí. Následně budou údaje o historické výkonnosti Fondu uváděny v příloze statutu Fondu.

5.2 Výkonnost benchmarku

Výkonnost Fondu je porovnávána s výkonností benchmarku, který je stanoven jako:

B = (1-d)(40% PX Index + 28% WIG20 Index + 20% BUX Index + 2% SAX Index + 10% PRIBID 6M) – poplatky

PX Index index Pražské burzy cenných papírů vyjádřený WIG20

Index index Varšavské burzy cenných papírů vyjádřený v CZK

BUX Index index Budapeštské burzy cenných papírů vyjádřený v CZK

SAX Index index Bratislavské burzy cenných papírů vyjádřený v CZK

PRIBID 6M mezibankovní úroková míra – 6 měsíců

d daňový koeficient

poplatky výdaje hrazené z majetku fondu

Informace o historické výkonnosti Fondu a její srovnání s výkonností benchmarku jsou dostupné v sídle Společnosti, na distribučních místech a na internetových stránkách společnosti. Údaje jsou pravidelně aktualizovány.

5.3 Upozornění investorům

Údaje o historické výkonnosti Fondu nejsou ukazatelem ani zárukou výkonnosti Fondu v budoucnu. Budoucí výkonnost Fondu tedy může být lepší i horší, než je uvedená výkonnost historická.

6 Zásady hospodaření s majetkem Fondu

6.1 Pravidla jednání Společnosti při obhospodařování majetku Fondu

Majetek ve Fondu je společným majetkem Podílníků s tím, že obhospodařování tohoto majetku vykonává v souladu se Zákonem Společnost. Svá práva vůči Společnosti mohou Podílníci uplatňovat samostatně. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem na účet podílníků Fondu, a to s odbornou péčí. Při obhospodařování majetku Fondu Společnost dodržuje pravidla obezřetného podnikání a pravidla vnitřního provozu a dává přednost zájmům podílníků před vlastními zájmy a zájmy třetích osob. O majetku ve Fondu vede Společnost účetnictví oddělené od účetnictví o svém majetku, a to v soustavě podvojného účetnictví.

6.2 Účetní období

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

6.3 Oceňování majetku a závazků fondu

Společnost oceňuje majetek a závazky z Fondu reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků Fondu v případech, které neupravuje zvláštní právní předpis upravující účetnictví, a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu stanoví vyhláška 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivní investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování. Majetek a závazky Fondu se pro účely stanovení aktuální hodnoty majetku Fondu oceňují denně.

6.4 Použití zisku z výsledků hospodaření s majetkem fondu

Zisk z výsledku hospodaření s majetkem Fondu bude po schválení valnou hromadou Společnosti v plném rozsahu ponecháván v majetku Fondu jako zdroj pro další investice.

6.5 Informace o zákazech

Fond může přijmout úvěr nebo půjčku ke krytí dočasných potřeb, spojených s obhospodařováním majetku nebo s odkupováním podílových listů se splatností nejdéle 6 měsíců, a to do výše 10% hodnoty svého majetku. Majetek Fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním. Tímto ustanovením nejsou dotčena ustanovení § 26 a 27 Zákona. Fond může nabývat investiční cenné papíry, cenné papíry vydané jiným fondem kolektivního investování, finanční deriváty a nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. b) a h) Zákona, i když nebyly plně splaceny. Fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které nemá ve svém majetku.

7 Základní údaje o cenných papírech vydaných Fondem

7.1 Podílové listy fondu

Fond v souladu se Zákonem vydává podílové listy. Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze Zákona nebo Statutu, tj. zejména právo na odkoupení podílového listu Fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Fondu. Podílové listy Fondu stejně jmenovitě hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Fondu. Aktuální hodnotou podílového listu Fondu je podíl vlastního kapitálu Fondu připadající na jeden podílový list. Aktuální hodnota podílového listu Fondu je stanovována vždy zpětně v pracovní den následující po dni, pro nějž je stanovována. V případě dne pracovního volna se aktuální hodnota podílového listu stanoví nejbližší následující pracovní den. Aktuální hodnota podílového listu je zaokrouhlena na 4 desetinná místa. Aktuální hodnota podílového listu je zveřejňována v sídle Společnosti a na internetových stránkách Společnosti. Aktuální hodnota podílového listu je zveřejňována nejpozději druhý pracovní den následující po datu ocenění. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Hodnota podílového listu je uváděna v CZK. Podílový list je vydán na jméno a v zaknihované podobě. Podílové listy nejsou registrované na žádném oficiálním trhu a jsou převoditelné bez omezení. Počet podílových listů vydávaných Společností na účet Fondu není omezen. Podílové listy jsou vedeny v evidenci Střediska cenných papírů (dále jen „SCP“). Práva z podílového listu Podílového fondu vznikají podílníkovi dnem připsání podílového listu na majetkový účet v SCP. Vlastnické právo k podílovým listům Fondu se prokazuje výpisem z majetkového účtu Podílníka. Pokud bude v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, převedena evidence SCP na Centrálního deponitáře nebo jinou osobu, ustanovení Statutu týkající se SCP se vztahují i na tuto evidenci. SCP vede evidenci podílových listů Fondu v registru emitenta a na účtech vlastníků podílových listů pro podílníka bezúplatně. Podílníci jsou povinni sdělovat SCP (a to prostřednictvím Společnosti) veškeré změny ve svých identifikačních údajích (jméno, příjmení, rodné číslo, adresa trvalého bydliště), jinak se vystavují riziku případných komplikací při výplatě podílu na majetku Fondu ke dni zrušení Fondu nebo při odkupování podílových listů po dobu trvání Fondu.

7.2 Práva spojená s podílovým listem fondu, způsob a lhůty k jejich uplatnění

Práva z podílového listu Fondu podílníkovi Fondu vznikají dnem jeho připsání na majetkový v SCP. Podílníci Fondu se podílejí na majetku Fondu v poměru počtu jimi vlastněných podílových listů Fondu. S podílovým listem jsou spojena následující práva:

- podíl podílníka na majetku ve Fondu;
- právo na odkoupení podílového listu Fondu za jeho aktuální hodnotu vyhlášenou ke dni, ke kterému Společnost obdržela žádost podílníka o odkoupení podílového listu;
- právo na zaplacení aktuální hodnoty podílového listu bez zbytečného odkladu (nejdéle však do 15 dnů) ode dne obdržení žádosti o odkoupení podílového listu;
- právo na výplatu podílu při zrušení Fondu s likvidací, a to do 3 měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku Fondu;
- právo na bezplatné poskytnutí statutu, včetně obchodních podmínek pro vydání a odkup podílových listů, zjednodušeného statutu Fondu, poslední uveřejněnou výroční zprávu nebo pololetní zprávu Fondu, pokud o ně podílník požádá.

7.3 Vydávání podílových listů Fondu

Podílové listy jsou vydávány v sídle Společnosti. Na území Slovenské republiky jsou podílové listy vydávány prostřednictvím organizační složky Společnosti, umístěné na adrese Laurinská 18, 812 55 Bratislava. Podmínkou vydání podílových listů Fondu je uzavření Smlouvy se Společností, jejíž nedílnou součástí jsou Obchodní podmínky. K vydání podílových listů Fondu dojde poté, co Podílník po uzavření Smlouvy převede investovanou částku na účet Fondu. Vkládat investovanou částku je možné na základě příkazu k úhradě, na němž Podílník uvede číslo účtu Fondu **513622104/2700** vedeného u UniCredit Bank Czech Republic, a.s. a variabilní symbol, kterým je číslo Smlouvy. Při vydávání podílových listů Fondu může Společnost účtovat přírůžku nejvýše 5 % z aktuální hodnoty podílového listu. Konkrétní výše přírůžky včetně možného členění podle objemu investice je předem vyhlášována Sazebníkem poplatků. Přírůžka je příjemem Společnosti. O rozdíl mezi částkou přijatou od Podílníka, sníženou o přírůžku, a hodnotou vydaných podílových listů je zvýšen majetek ve Fondu. Společnost vydává podílové listy za Aktuální hodnotu podílového listu vyhlášenou

ke rozhodnému dni, jímž je den připsání finančních prostředků na účet Fondu s výjimkou případu, kdy dojde k připsání peněžních prostředků na účet Fondu před akceptací Smlouvy ze strany Společnosti. V tomto případě je rozhodným dnem den akceptace smlouvy. Počet vydaných podílových listů odpovídá částky poukázané Podílníkem na účet Fondu a Aktuální hodnoty podílového listu Fondu (s možností jejího zvýšení o vstupní přírůžku). Společnost vydává podílové listy podílníkovi do 10 pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu podílového listu pro den, v němž došlo k připsání peněžních prostředků takového Klienta na účet Fondu. Podílník odpovídá za správnost údajů při platebním styku. Pokud Podílník při poukázání peněžních prostředků na účet Fondu neuvede variabilní symbol nebo uvede špatný variabilní symbol, případně nebude z nějakého jiného důvodu Společnost do 60 dnů od připsání peněžních prostředků na účet Fondu schopna Podílníka pro účely nákupu podílových listů jednoznačně identifikovat, Společnost podílové listy nevydá a částku odešle bez zbytečného prodlení zpět na účet, ze kterého byly peněžní prostředky zaslány. Minimální investovaná částka (včetně přírůžky) je stanovena v Sazebníku poplatků. V zájmu udržení zaměření a stability Fondu nebo své důvěryhodnosti si Společnost vyhraduje právo odmítnout ve výjimečných a zdůvodněných případech vydání podílových listů Fondu dle Smlouvy. V takovém případě Společnost vrátí Podílníkovi investovanou částku zasláním na jeho účet.

7.4 Odkupování podílového listu Fondu

Podílové listy jsou odkupovány v sídle Společnosti. Na území Slovenské republiky jsou podílové listy odkupovány prostřednictvím organizační složky Společnosti, umístěné na adrese Laurinská 18, 812 55 Bratislava. Odkup podílových listů Společností je realizován na základě Podílníkem uplatněné Žádosti o odkup podílových listů. Společnost odkupuje podílové listy za Aktuální hodnotu podílového listu platnou v den uplatnění práva na odkoupení, sníženou o případnou srážku, platnou pro daný den. Společnost je povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti Podílníka o odkoupení podílového listu, nejpozději však do patnácti (15) pracovních dnů, pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů Fondu. Společnost provádí výplatu za odkoupené podílové listy nejdříve třetí pracovní den od uplatnění práva na odkoupení, tj. ode dne doručení žádosti Podílníka (bez ohledu na skutečnost, je-li žádost předána prostřednictvím třetí osoby, resp. je-li takovéto třetí osoby užito k jejímu doručení), a to bezhotovostním převodem na účet Podílníka uvedený ve Smlouvě. Žádost o odkoupení podílových listů je k dispozici v sídle Společnosti nebo na internetové adrese www.axa.cz. Dnem uplatnění práva na odkup se rozumí pracovní den, ve kterém byla Žádost o odkup doručena do sídla Společnosti nebo na adresu organizační složky ve Slovenské republice. Společnost stanovuje počet podílových listů, které jsou odkupovány v případě, že Podílník požaduje vyplatit jím určenou odkupovanou částku, nebo částku za odkupované podílové listy v případě, že Podílník požaduje odkup jím určeného počtu podílových listů. O případný zaokrouhlovací rozdíl mezi vypočtenou částkou za odkupované podílové listy a částkou, kterou je technicky možné Podílníkovi vyplatit, je zvýšen majetek ve Fondu. Minimální počet odkupovaných podílových listů Fondu je uveden v Sazebníku poplatků. V případě, že Podílník požaduje odkoupit nižší počet podílových listů Fondu, není žádost na odkoupení akceptována a Společnost zašle písemně upozornění o nerealizované transakci z uvedeného důvodu na kontaktní adresu Klienta. To se nevztahuje na případ, kdy je počet zbývajících podílových listů na účtu Podílníka nižší než minimální počet stanovený Sazebníkem poplatků. V tom případě jsou odkupovány veškeré zbývajících podílové listy Fondu na účtu Podílníka. Společnost může snížit odkupovanou částku o srážku. Konkrétní výše srážky včetně členění podle délky investice je určena Sazebníkem poplatků a obchodními podmínkami. Společnost neúčtuje srážku, pokud je Podílník vlastník podílových listů déle než 5 let. Maximální výše srážky je 5%. Při odkupu podílových listů se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány podílové listy Fondu nejdříve Podílníkem nabyté (FIFO metoda). Srážka je příjmem Společnosti. Společnost může pozastavit v souladu se Zákonem vydávání a odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Podílníků. O pozastavení vydávání a odkupování podílových listů rozhoduje představenstvo Společnosti, které je povinno o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V tomto období nejsou odkupovány podílové listy Fondu, o jejichž odkoupení požádali Podílníci před pozastavením odkupování, pokud nedošlo dosud k jejich odkoupení, ani podílové listy, o jejichž odkoupení požádali Podílníci během doby pozastavení odkupování podílových listů. Tyto podílové listy budou odkoupeny po obnovení vydávání a odkupování podílových listů za



aktuální hodnotu podílového listu, stanovenou ke dni obnovení vydávání a odkupování podílových listů a sníženou o případnou srážku platnou k tomuto dni.

8 Úplata za obhospodařování fondu a ostatní výdaje hrazené z majetku fondu

Výdaje hrazené z majetku Fondu:

- daně,
- správní a soudní poplatky,
- úplata Společnosti za obhospodařování majetku Fondu,
- úplata za výkon funkce Depozitáře,
- náklady na účetní a daňový audit,
- úroky z přijatých úvěrů a půjček podle Zákona,
- záporné kursové rozdíly ze zahraničních měn,
- pořizovací cena prodávaného cenného papíru (dále jen „CP“),
- poplatky a provize placené obchodníkům s cennými papíry na veřejných trzích či mandatarům za provedení služeb ve prospěch Společnosti, bezprostředně související s transakcemi s cennými papíry a hotovostí; výjimkou tvoří poplatky za služby SCP, Registračního centra ČNB nebo obdobné instituce pro registraci cenných papírů a transakcí s nimi v zahraničí,
- poplatky za úschovu listinných CP,
- poplatky za měnovou konverzi,
- prémie z opčních a termínovaných obchodů,
- náklady na znalecké posudky, pokud tyto vyžaduje Zákon,
- poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- náklady bezprostředně související s půjčováním CP,
- přírůžka za prodej a srážka za odkup podílových listů cizích otevřených podílových fondů,
- úroky ze směnek použitých jako zajištění závazku Fondu,
- náklady na pojištění CP,
- úplata za uložení a správu zahraničních CP,
- náklady na sloučení či splynutí podílových fondů.

Společnost může rozhodnout, že některé z těchto výše jmenovaných nákladů budou trvale nebo dočasně hrazeny Společností v rámci úplaty za obhospodařování majetku Fondu.

8.1 Způsob určení a stanovení výše úplaty

Pro určení výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se vychází z průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za příslušné účetní období, přičemž částka úplaty může dosáhnout nejvýše 2% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Úplata je kalkulována vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce, a to z průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu v tomto měsíci. Konkrétní výše úplaty je předem vyhlášována Sazebníkem poplatků. Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách a je příjmem Společnosti.

8.2 Způsob určení a stanovení výše úplaty depozitáři

Výše úplaty Depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí 0,04 % + DPH průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

8.3 Ukazatel celkové nákladovosti fondu (TER)

TER (Total Expense Ratio) je ukazatelem celkové nákladovosti podílového fondu. Vyjadřuje, jak je majetek v podílovém fondu zatížen veškerými náklady fondu. Vypočítá se jako poměr celkových provozních nákladů k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu podílového fondu za předchozí účetní období. Do celkových nákladů jsou zahrnuty:

- poplatky a provize
 - správní náklady
 - ostatní provozní náklady ve výkazu o nákladech, výnosech a ziscích nebo ztrátách podle vyhlášky o informační povinnosti po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty
- Průměrná měsíční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu podílového fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Ukazatel celkové nákladovosti fondu TER za rok 2009 činí 2,09 %.

8.4 Syntetický TER

Syntetický TER v procentním vyjádření se rovná součtu vlastního TER Fondu a TER každého z cílových fondů (tj. jiných fondů kolektivního investování, do nichž by Fond investoval alespoň 10 % svého majetku) v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na celkovém majetku. Ukazatel není k dispozici.

8.5 Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR)

PTR (Portfolio Turnover Ratio) je ukazatelem obrátkovosti aktiv. Vyjadřuje, jak často a v jakém rozsahu je obměňováno portfolio podílového fondu.

Ukazatel PTR se vypočítá podle vzorce:

$$PTR = (PS+SS)/M \times 100$$

kde

PS = nabytá aktiva s výjimkou peněžních prostředků získaných prodejem podílových listů (Kč)

SS = zcizená aktiva s výjimkou peněžních prostředků vyplacených při odkupu podílových listů (Kč)

M = průměr měsíčních hodnot vlastního kapitálu Fondu za sledované období (Kč)

Ukazatel obrátkovosti aktiv fondu PTR za rok 2009 činí 81,38 %.

8.6 Odhad nákladů Fondu pro kalendářní rok 2010

Odhad nákladů Fondu a jejich výše pro rok 2010

	2007	2010
Náklady na poplatky a provize	2,76 %	2,09 %
Úplata za obhospodařování	2,00 %	2,00 %
Úplata depozitáři a poplatky za uložení a správu zahraničních cenných papírů	0,60 %	0,09 %
Poplatky za služby centrálnímu depozitáři (resp. SCP)	0,16 %	0,00 %
Ostatní náklady na poplatky a provize s výjimkou poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty	0,00 %	0,00 %
Správní náklady	0,13 %	0,13 %
Náklady na zaměstnance	0,00 %	0,00 %
Náklady na odměny statutárním orgánům	0,00 %	0,00 %
Náklady na audit	0,13 %	0,03 %
Náklady na právní a daňové poradenství	0,00 %	0,00 %
Náklady na reklamu	0,00 %	0,00 %
Správní a soudní poplatky	0,00 %	0,00 %
Náklady na outsourcing	0,00 %	0,00 %
Ostatní správní náklady	0,00 %	0,10 %
Ostatní provozní náklady	0,00 %	0,00 %

9 Údaje o depozitáři

9.1 Obchodní firma a sídlo depozitáře

Obchodní firma: UniCredit Bank
Czech Republic, a.s.
IČ: 64948242
Sídlo: Na Příkopě 858/20, Praha 1
PSČ: 113 80

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „depozitář“)

9.2 Popis základních charakteristik činnosti depozitáře a vymezení jeho odpovědnosti

Na základě depozitářské smlouvy vykonává pro Fond funkci depozitáře Depozitář, který dohlíží na činnost Fondu ve smyslu Zákona.

Depozitář eviduje majetek Fondu a kontroluje, zda Fond nakládá s majetkem v souladu s tímto zákonem a statutem.

Depozitář zejména

- zajišťuje úschovu majetku Fondu nebo, pokud to povaha věci vylučuje, jeho jiné opatrování s tím, že tyto činnosti může provádět prostřednictvím jiné osoby,
- eviduje pohyb veškerých peněžních prostředků Fondu,
- kontroluje, zda akcie nebo podílové listy Fondu jsou vydávány a odkupovány v souladu se Zákonem a statutem Fondu,
- kontroluje, zda aktuální hodnota akcie nebo podílového listu Fondu je vypočítána v souladu se Zákonem a statutem Fondu,
- provádí pokyny Společnosti, které nejsou v rozporu se Zákonem nebo statutem Fondu,
- zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem Fondu v obvyklé lhůtě,
- kontroluje, zda výnos z majetku Fondu je používán v souladu se Zákonem a statutem Fondu,
- kontroluje, zda majetek Fondu je pořizován a zcizován v souladu se Zákonem a statutem Fondu,

- kontroluje způsob oceňování majetku Fondu v souladu se Zákonem a statutem Fondu.

Depozitář odpovídá Společnosti a podílníkům Fondu za škodu způsobenou porušením povinnosti depozitáře, a to podle obchodního zákoníku. Odpovědnost Společnosti za škodu vzniklou při obhospodařování majetku ve Fondu tím není dotčena.

10 Údaje o osobách, kterým byl na základě smlouvy svěřen výkon činností spojených s kolektivním investováním

Společnost může podle § 78 odst. 3 Zákona svěřit některou činnost související s kolektivním investováním jiné osobě, která je oprávněna takovou činnost podnikatelsky vykonávat, jestliže jsou splněny podmínky přiměřeně podle § 78 odst. 1 Zákona. Dne 8. 8. 2006 byla mezi Společností a společností AXA Česká republika s.r.o. uzavřena Smlouva o dodávkách a odborných konzultacích **AXA Česká republika s.r.o.**

se sídlem: Praha 2, Lazarská 13/8, 120 00 IČ: 25 67 27 03, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 60002. Společnosti AXA Česká republika s.r.o. byl na základě výše uvedené Smlouvy svěřen výkon následujících činností souvisejících s kolektivním investováním:

- Služby v oblasti informačních technologií
- Služby v oblasti administrativní správy a služeb organizačně hospodářské povahy
- Služby v oblasti podpory prodeje, marketingu a služeb klientům
- Služby v oblasti účetnictví
- Služby spojené s administrativou podílových fondů a plněním informačních povinností odběratele (vydávání a odkupování podílových listů podílových fondů obhospodařovaných Společností, vedení smluvní dokumentace, plnění informační činnosti vůči Podílníkům, vypořádání veškerých požadavků Podílníků týkajících se nakládání s podílovými listy, plnění informačních povinností Společnosti a Fondu, zejména povinnosti vůči kontrolním orgánům uložené Společnosti Zákonem, zveřejňování Zákonem stanovených údajů).

Společnost zajistí, aby svěřené výše uvedené činnosti souvisejících s kolektivním investováním nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností. Odměna je dohodnuta s ohledem na objem skutečně dodaných služeb, a to ve výši nákladů dodavatele a marže, která bude stranami této smlouvy následně písemně dohodnuta v rámci vyúčtování odměny. Odměna bude vyúčtována měsíčně zpětně vždy do konce měsíce následujícího po skončení daného kalendářního měsíce. Odměna je splatná bezhotovostním převodem na účet dodavatele, a to na základě vystaveného daňového dokladu.

11 Další informace

11.1 Informace o statutu fondu, zjednodušeném statutu fondu

Pravidla pro přijímání změn statutu Fondu, zjednodušeného statutu Fondu a způsob jejich uveřejňování:

- a) změny Statutu Fondu podléhají předchozímu schválení Českou národní bankou, jinak jsou neplatné;
- b) změny Statutu Fondu a zjednodušeného statutu Fondu navrhuje a schvaluje představenstvo Společnosti, které poté předkládá navržené změny Statutu Fondu ke schválení České národní bance;
- c) změny Statutu Fondu nabývají účinnosti současně s nabytím platnosti změn Statutu, pokud Statut nestanoví jejich pozdější účinnost; a to dnem právní moci rozhodnutí ČNB o jejich schválení;
- d) každá aktualizace Statutu Fondu se považuje za změnu statutu, s výjimkou změny auditora a změny údajů o výkonnosti Fondu.

Zjednodušený statut Fondu, který je uveřejňován vedle statutu Fondu, obsahuje vybrané údaje ze statutu Fondu, které musí být v souladu s údaji obsaženými ve statutu Fondu. Statut, včetně Obchodních podmínek pro vydávání a odkup podílových listů, zjednodušený statut a jejich změny se uveřejňují způsobem umožňujícím dálkový přístup, jsou k dispozici v sídle Společnosti nebo lze požádat o jejich zaslání v elektronické podobě.

11.2 Zrušení fondu

Fond je založen na dobu neurčitou. Ke zrušení Fondu přesto může dojít v souladu s § 98 Zákona v těchto případech:

- odnětím povolení k vytvoření Fondu,
- splnutím nebo sloučením,
- zrušením Společnosti s likvidací, jestliže Česká národní banka nerozhodne o převodu jeho obhospodařování na jinou investiční společnost.

Ke dni zrušení Fondu je Společnost povinna vypracovat mimořádnou účetní závěrku. Do šesti měsíců od zrušení Fondu odnětím povolení (zrušením investiční společnosti) je Společnost (likvidátor investiční společnosti) povinna prodat majetek Fondu a vypořádat jeho pohledávky a závazky. Do tří měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku Fondu společnost vyplatí podílníkům jejich podíly a nevyplacené podíly uloží do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, nevyplacené podíly se neuloží do soudní úschovy a nezvzednutá částka připadne státu.

11.3 Kontaktní místo k poskytnutí dodatečných informací

Název:	AXA investiční společnost a.s.
Adresa:	Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2
Telefon:	AXA linka +420 292 292 292
E-mailová adresa:	investice@axa.cz
URL adresa:	www.axa.cz
Pracovní doba:	Po–Čt: 9–13 a 14–18 Pá: 9–13 a 14–15.30

11.4 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na fond, držbu a převod podílových listů fondu

Daňový systém, který se vztahuje na Fond, držbu a převod podílových listů, se řídí zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále „zákon o dani z příjmů“). Zákon o dani z příjmů stanoví pro podílový fond sazbu daně 5%. U investiční společnosti se základ daně stanoví samostatně za investiční společnost a odděleně za Fond. Předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy /výnosy/ z prodeje podílových listů podle příslušných ustanovení zákona o dani z příjmů. Přesáhne-li doba mezi nabytím a převodem podílových listů při jejich prodeji dobu 6 měsíců, jsou tyto příjmy osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné. V případě nejistoty investora ohledně režimu jeho zdanění se doporučuje využít služeb daňového poradce.

11.5 Způsob a četnost uveřejňování výroční zprávy investiční společnosti, výroční zprávy fondu a pololetní zprávy fondu

Společnost v souladu s ust. § 85 Zákona nejpozději do 4 měsíců po skončení kalendářního roku zašle České národní bance svou výroční zprávu a výroční zprávu za Fond a uveřejní je způsobem umožňujícím dálkový přístup. Součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem. Pokud valná hromada Společnosti neschválí v uvedené lhůtě účetní závěrku nebo pokud soud rozhodne o neplatnosti valné hromady, která účetní závěrku schválila, Společnost o této skutečnosti informuje Českou národní banku a uveřejní ji způsobem umožňujícím dálkový přístup a v informaci rovněž uvede způsob řešení připomínek valné hromady. Společnost je povinna do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců kalendářního roku zaslat České národní bance v elektronické podobě svou pololetní zprávu a pololetní zprávu Fondu a uveřejnit ji způsobem umožňujícím dálkový přístup. Předchozími ustanoveními tohoto odstavce nejsou dotčeny povinnosti Společnosti při zveřejňování účetní závěrky a výroční zprávy podle zvláštních předpisů.

11.6 Údaje o orgánu dohledu

Název:	Česká národní banka
Adresa:	Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
Telefon:	224 411 111
E-mailová adresa:	podatelna@cnb.cz
URL adresa:	www.cnb.cz

12 Přechodná a závěrečná ustanovení

Tento statut je vydáván v souladu se Zákonem a vyhláškou č. 482/2006 Sb., o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování, a obsahuje úplné a pravdivé údaje.

Vzájemná práva a povinnosti podílníků Fondu a Společnosti se řídí příslušnými ustanoveními Zákona a dalších obecně závazných právních předpisů. V případě použití cizojazyčných verzí Statutu Fondu je rozhodnou verzí česká verze schválená Českou národní bankou. Udělení povolení České národní banky k vytvoření Fondu, výkon dohledu a schválení Statutu Českou národní bankou nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nevylučují možnost porušení Zákona či Statutu Společností, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením Zákona či Statutu bude nahrazena. Představenstvo AXA investiční společnosti rozhodlo o změně



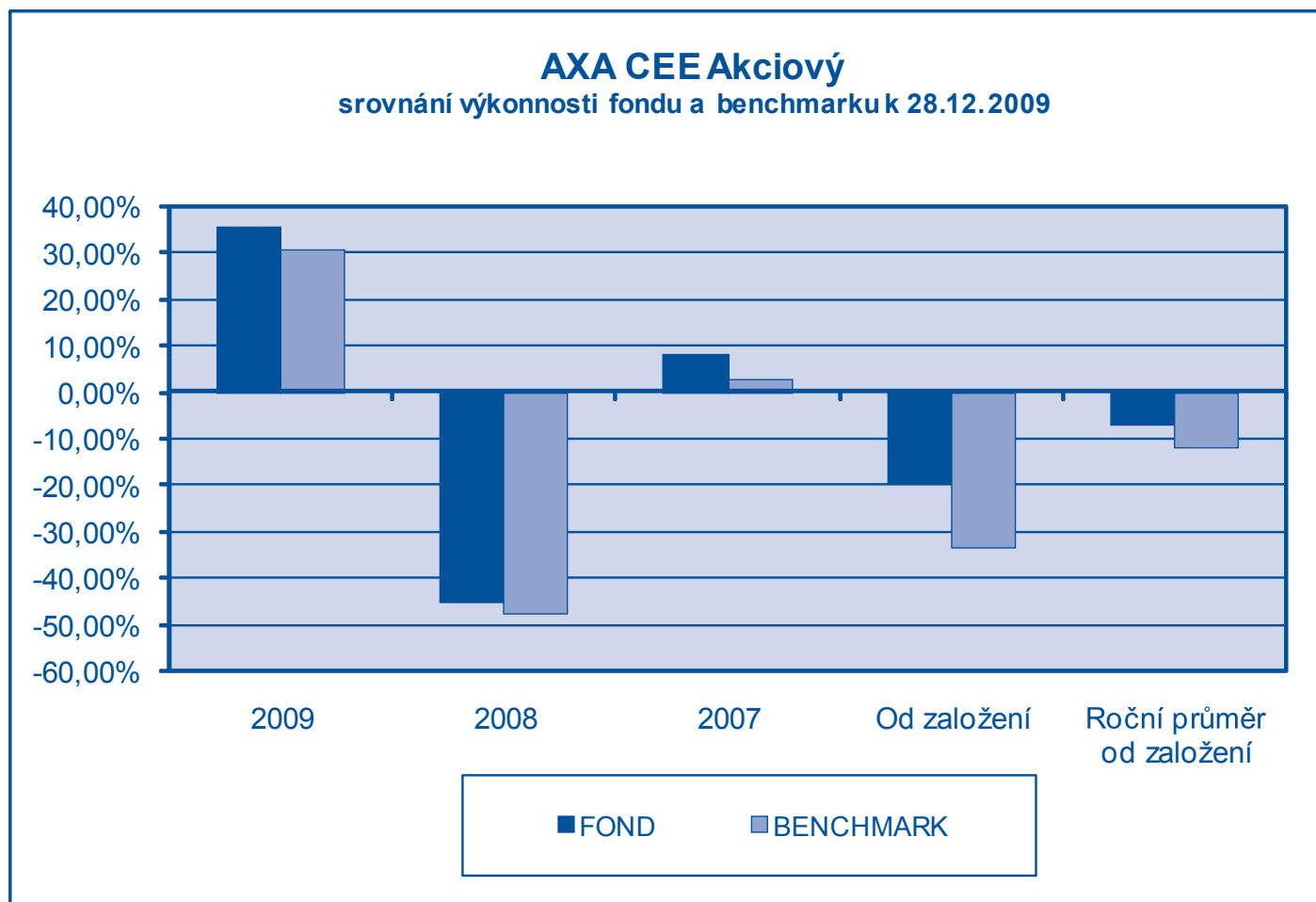
investiční strategie Fondu a změně formy CP vydávaného fondem z CP na doručitele na CP na jméno. Na základě rozhodnutí svého představenstva požádala AXA investiční společnost a.s. o změnu statutu Fondu v části 3.1 Investiční cíle, 3.2 Investiční politika, 7.1 Podílové listy a v části 7.3 Vydávání podílových listů fondu. Změna statutu Fondu byla schválena rozhodnutím České národní banky Č. j.: 2008/9322/570 ze dne 4. července 2008, které nabylo právní moci dne 24. července 2008. Změna statutu nabude účinnosti 60 kalendářních dnů po dni nabytí právní moci rozhodnutí ČNB o schválení změny.

V Praze dne 2. 7. 2008

Ing. Kamila Horáčková
předsedkyně představenstva

Mgr. Hani Himmat
člen představenstva

Příloha



Výkonnost fondu nezahrnuje poplatky spojené s vydáváním (úpisem) a odkupováním cenných papírů vydaných fondem.