

**PŘÍLOHA č. 2 KE SMLouvĚ O OBHOSPODAŘOVÁNÍ PORTFOLIA  
ROZSAH POVĚŘENÍ A INVESTIČNÍ STRATEGIE**

**J&T BANKA, a. s.,**

se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00, Praha 8, IČ: 47115378

zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731

zastoupena níže uvedenými oprávněnými osobami

(dále také jen „*Manažer*“)

a

**Identifikační údaje právnické osoby**

Název/Obchodní firma: MĚSTO NÁCHOD

Sídlo: Masarykovo náměstí 40/, 54701 Náchod

IČ: 00272868

Zastoupená:

Jméno: Jan Birke

(dále také jen „*Klient*“)

**I. INVESTIČNÍ RIZIKO**

- 1) Smluvní strany jsou srozuměny s tím, že investování na kapitálovém trhu při využití klasických investic, jako jsou nástroje peněžního trhu, obligace a akcie, je spojeno s rizikem ztráty části nebo všech investovaných prostředků či očekávaných výnosů. Na tržní hodnotu portfolia mohou mít negativní vliv takové události, jako jsou vlivy narušující fungování finančních trhů, selhání elektronických, telekomunikačních, výpočetních či jiných systémů, uvalení nucených správ na různé instituce, neschopnost plnit své závazky řádně a včas ze strany dlužníků včetně vlád zemí či nadnárodních institucí, změny v hospodaření podniků, pozastavení či vyloučení z obchodování cenného papíru organizátorem veřejného trhu, vznik nepokojů, vandalské či teroristické činy, mezinárodní konflikty, legislativní omezení či změny stávající legislativy státních nebo nadnárodních orgánů, institucí či burz a podobně.
- 2) V případě, že si Klient přeje umístit část nebo celé své portfolio do alternativních investic, jako jsou margin obchody, deriváty a futures, nesoucích zvýšené riziko vytvořené pákovým efektem, berou smluvní strany na vědomí, že jinak nevýznamné pohyby na trhu mají násobný dopad na investovaný majetek a že Klient může utrpět nejen úplnou ztrátu všech investovaných prostředků, ale může dojít i k vytvoření finančních závazků na straně klienta.
- 3) Smluvní strany prohlašují, že berou na vědomí riziko neočekávaného snížení likvidity nebo úplné ztráty likvidity finančního trhu a následky takové situace na portfolio.
- 4) Klient prohlašuje, že akceptuje investiční riziko spojené se svým portfoliem určené touto Smlouvou a že je připraven nést na svůj účet případné ztráty či související závazky vzniklé případným působením tohoto investičního rizika.
- 5) Manažer upozorňuje Klienta a Klient souhlasí, že v rámci obhospodařování Obhospodařovaného portfolia může Manažer provádět obchody i s Investičními instrumenty, které jsou emitovány subjekty, které jsou s Manažerem ekonomicky spjaty, a to včetně nástrojů kolektivního investování vydaných fondy kolektivního investování, které jsou obhospodařovány anebo spravovány Investičními společnostmi, které jsou s Manažerem ekonomicky spjaty.
- 6) Manažer tímto výslovně upozorňuje Klienta na možný střet zájmů Manažera při současném poskytování služeb Klientovi podle Smlouvy a Manažera jako osoby, která je ekonomicky spjata se subjektem, který emituje Investiční instrumenty, se kterými Manažer obchoduje v rámci obhospodařování Obhospodařovaného portfolia. Manažer dále upozorňuje Klienta na další informace týkající se střetu zájmů uvedené v Podmínkách.
- 7) V případě, že Manažer bude v rámci obhospodařování Obhospodařovaného portfolia obchodovat s Investičními instrumenty podle bodu 5., bude tak Manažer činit výhradně v zájmu Klienta a v souladu se Smlouvou a jejími přílohami, přičemž Manažer neupřednostní své zájmy nebo zájmy ekonomicky spjatého subjektu před zájmy Klienta.

- 8) Klient bere na vědomí, že toto upozornění je obecné a nepokrývá dílčí rizika spojená s některými druhy či typy Investičních instrumentů, a to bez ohledu na jejich emitenta.
- 9) Manažer výslovně upozorňuje Klienta, že za službu administrace emise a umístování směnek a dluhopisů dostává od emitenta odměnu.

## II. INVESTIČNÍ NÁSTROJE

Při obhospodařování majetku zákazníka budou využity následující investiční nástroje, a to v závislosti na zvolené investiční strategii, případně na základě specifických požadavků zákazníka uvedených v příloze Smlouvy o obhospodařování portfolia.

- a) Investiční cenné papíry (zaknihované, listinné)
  - i. akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě,
  - ii. dluhopisy nebo obdobné cenné papíry, představující právo na splacení dlužné částky,
  - iii. cenné papíry nahrazující cenné papíry a cenné papíry opravňující k nabytí nebo zcizení investičních cenných papírů uvedených výše,
  - iv. cenné papíry, ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích a jejichž hodnota je určena hodnotou investičních cenných papírů, měnových kurzů, úrokových sazeb, úrokových výnosů, komodit nebo finančních indexů či jiných kvantitativně vyjádřených ukazatelů.
- b) Bankovní depozita
- c) Strukturovaná depozita emitovaná Manažerem popř. jiným bankami
- d) Nástroje peněžního trhu
- e) Směnky a směnečné obchody, včetně směnek subjektů z konsolidovaného celku Manažera, anebo subjektů, u kterých Manažer dlouhodobě sleduje a vyhodnocuje poměr rizika a výnosu a vyhodnocuje je jako přijatelné pro Klienta anebo firem pro které Manažer zajišťuje administraci emise a umístování směnek
- f) Repo operace a margin obchody
- g) Buy - sell back a sell - buy back operace, reverzní repo operace
- h) Cenné papíry kolektivního investování včetně tzv. exchange traded funds (ETF) a obdobných cenných papírů a fondů kvalifikovaných investorů pokud klient splňuje podmínky dané legislativou příslušných zemí
- i) Investiční certifikáty, zejména indexové, garantované, strategické, diskontní a další s účelem vyšší diverzifikace portfolia a vstupu na jinak nedosažitelné trhy
- j) Opční a termínové obchody k omezení rizik z nepříznivého vývoje kurzů cenných papírů, úrokových měr nebo devizových kurzů v souvislosti s obhospodařováním majetku v portfoliu, zejména pak měnové swapy a forwardy sloužící především k zajištění měnového rizika.

## III. RISK MANAGEMENT

- 1) Povoleny jsou následující investiční nástroje:
  - a) investiční cenné papíry přijaté k obchodování na regulovaném trhu členského státu OECD,
  - b) a rovněž cenné papíry primárního trhu, kde emisní podmínky obsahují závazek emitenta požádat o přijetí k sekundárnímu obchodování na regulovaném trhu podle výše uvedeného bodu,
  - c) povoleny jsou rovněž listinné investiční cenné papíry v případě, kdy tyto byly obchodovány na regulovaném trhu a došlo k přeměně jejich formy ze zaknihované na listinnou,
  - d) cenné papíry společností patřících do konsolidačního celku, který zahrnuje Manažera, a to včetně Manažera a cenné papíry společností, u kterých Manažer průběžně sleduje ekonomický stav a vyhodnocuje míru podstupovaných rizik,
  - e) povoleny jsou i tzv. private placements, u nichž podmínka přijetí k obchodování na regulovaném trhu nemusí být nutně splněna.
- 2) Hodnota cenných papírů jednoho druhu vydaných stejným emitentem může tvořit maximálně 30 % hodnoty majetku portfolia. Omezení se nevztahuje na:
  - i) dluhopisy vydané Českou republikou nebo za něž převzal záruku český stát, na dluhopisy, jejichž emitentem je ČNB nebo Ministerstvo financí České republiky, členská země OECD nebo centrální banka členské země OECD,
  - ii) bankovní depozita, strukturovaná depozita, nástroje peněžního trhu, směnky,
  - iii) případy, kdy ke zvýšení váhy dojde díky realizaci reverzního repo nebo buy-sell obchodu,
  - iv) případy uvedené v č. III, bodě 4. a dále výjimky u jednotlivých strategií, pokud jsou uvedeny,

- v) směňky subjektů, pro které Manažer zajišťuje administraci emise a umístování směnek,
  - vi) investiční nástroje uvedené v bodě II.1 pod písmeny h) případně i), tedy takové nástroje, kde je již riziko rozloženo v portfoliu podkladových aktiv fondu nebo struktury.
- 3) Při uplatnění výměnných a předkupních práv a při změnách kurzů cenných papírů, změnách ocenění movitých věcí mohou být podíly uvedené v předchozích odstavcích překročeny nejdéle na dobu dvou měsíců, během které musí být zabezpečeno rozložení rizika podle předchozích ustanovení.
  - 4) Pokud aktuální váhy jednotlivých instrumentů překročí stanovené a doporučené hodnoty je povinen Manažer učinit opatření, aby jednotlivé váhy odpovídaly stanovené strategii a to do dvou měsíců od uzávěrky portfolia, kdy došlo k překročení stanovených vah. Opatření se nevztahuje na cenné papíry, které překročily stanovené váhy vlivem růstu jejich tržní ceny avšak maximálně do 50 % hodnoty majetku portfolia a dále také pro případy, kdy k překročení limitů došlo v důsledku výběru finančních prostředků či investičních nástrojů z portfolia na základě žádosti zákazníka a portfolio obsahuje instrumenty s předem známou dobou splatnosti (např. dluhopisy, směňky), které Manažer hodlá v portfoliu držet až do jejich splatnosti.
  - 5) Měnová diverzifikace: jednotlivé instrumenty portfolia a hotovost bude denominována ve volně směnitelných měnách, především v CZK, EUR, USD, CHF, GBP a dalších, pokud se Manažer s Klientem výhradně nedohodnou na specifické měnové diverzifikaci.
  - 6) V případě požadavku na odlišné nastavení povolených instrumentů, limit velikosti podílu jedné emise na objemu portfolia a dalších individuálních specifikací se jako příloha použijí specifické instrukce.

#### IV. INVESTIČNÍ STRATEGIE

##### 1. Stabilní výnos

- a) Míra rizika: velmi nízká
- b) Investiční horizont: do jednoho roku
- c) Cíl správy portfolia: Primárně ochrana investovaných prostředků a dosažení výnosu na úrovni bankovních depozit.
- d) Risk management: Povoleny jsou pouze instrumenty odpovídající svým charakterem nástrojům peněžního trhu a dluhopisům. Nejsou povoleny akciové a obdobně rizikové instrumenty: Toto omezení se nevztahuje na operace a nástroje, jejichž předmětem je zajišťovací převod cenných papírů (např. reverzní repo operace a obdobné obchody, u kterých může být pro potřeby zajištění využito rovněž akciových instrumentů). Derivátové obchody mohou být využity pouze k zajištění pozic v portfoliu.
- e) Benchmark: není stanoven
- f) High water mark: ano

##### 2. Konzervativní

- a) Míra rizika: nízká
- b) Investiční horizont: minimálně jeden rok
- c) Cíl správy portfolia: Ochrana investovaných prostředků spolu s dosažení výnosu nad úroveň výnosu bankovních depozit za použití této strategie odpovídajících instrumentů a v omezené míře rovněž akciových či obdobně rizikových instrumentů.
- d) Risk management: Objem akcií a obdobných instrumentů může dosáhnout maximálně 30 % celkové hodnoty portfolia. Derivátové obchody mohou být využity pouze k zajištění pozic v portfoliu.
- e) Benchmark: není stanoven
- f) High water mark: ano

##### 3. Balancovaná

- a) Míra rizika: střední
- b) Doporučený investiční horizont: dva až tři roky
- c) Cíl správy portfolia: zhodnocení investovaných prostředků dosažitelné v diverzifikovaném portfoliu krátkodobých a střednědobých investic v rámci různých tříd aktiv při současném zachování vysoké stability výnosů a ochrany investovaného kapitálu před znehodnocením inflací.
- d) Risk management: Akciové a obdobně rizikové instrumenty mohou tvořit max. 50 % hodnoty portfolia. Derivátové obchody mohou být využity pouze k zajištění pozic v portfoliu.
- e) Benchmark: není stanoven
- f) High water mark: ano

#### 4. Dynamická

- a) Míra rizika: vysoká
- b) Doporučený investiční horizont: tři a více let
- c) Cíl správy portfolia: zhodnocení odpovídající výnosu dynamického portfolia složeného z nástrojů vyspělých kapitálových trhů při uplatňování strategie diverzifikovaného portfolia akcií a dalších nástrojů, využívající především fundamentální analýzu akciových titulů v kombinaci se střednědobými trendy akciového trhu.
- d) Risk management: Akciové a obdobně rizikové instrumenty tvoří obvykle minimálně 60 % hodnoty portfolia. Váhy mezi jednotlivými třídami aktiv jsou upravovány v závislosti na vývoji na kapitálových trzích. Nejsou povoleny repo operace a margin obchody (obchodování na úvěr). Derivátové obchody mohou být využity pouze k zajištění pozic v portfoliu.
- e) Benchmark: není stanoven
- f) High water mark: ano

#### 5. Agresivní

- a) Míra rizika: velmi vysoká
- b) Doporučený investiční horizont: tři a více let
- c) Cíl správy portfolia: Kombinuje využití vlastních prostředků spolu s možností leverage. V praxi se jedná především o využití tzv. pákového efektu, který spočívá ve vypůjčení dodatečných prostředků a využití vlastních prostředků jako jistiny. Míra rizika je velmi vysoká. Může dojít ke značné volatilitě investovaných prostředků. Doporučený investiční horizont je minimálně tři roky a předpokládá se zkušenost s investováním na kapitálových trzích. V případě nepříznivého vývoje může vzniknout možnost dodatečných finančních závazků.
- d) Risk management: Akciové instrumenty s možností leverage v maximální výši 200 % investovaných prostředků (hrubá pozice). Hodnota cenných papírů jednoho druhu vydaných stejným emitentem může tvořit maximálně 60 % hodnoty majetku portfolia.
- e) Benchmark: není stanoven
- f) High water mark: ano

Na základě vyhodnocení informací od Klienta a konkrétních požadavků Klienta se smluvní strany dohodly na následující investiční strategii (označte):

- STABILNÍ VÝNOS
- KONZERVATIVNÍ
- BALANCOVANÉ
- DYNAMICKÉ
- AGRESIVNÍ

Smluvní strany se dále dohodly, že referenční měnou portfolia bude:

- CZK
- EUR
- USD
- CHF

#### V. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 1) Tato Příloha nabývá platnosti a účinnosti dnem jejího podpisu oběma smluvními stranami.
- 2) Tato Příloha může být měněna a doplňována formou ukončení účinnosti stávající Přílohy a uzavření nové písemné Přílohy podepsané oběma smluvními stranami.
- 3) Tato Příloha je vyhotovena ve dvou stejnopisech, z nich každá smluvní strana obdrží po jednom stejnopisu.

- 4) Smluvní strany prohlašují a zaručují se, že:
- mají plnou právní způsobilost uzavřít tuto Přílohu Smlouvy o obhospodařování portfolia a plnit závazky z ní vyplývající; a
  - uzavírají tuto Přílohu Smlouvy o obhospodařování portfolia dobrovolně na základě svobodné a vážné vůle a na důkaz toho se níže podepisují.
- 5) Manažer si v případě mezního vývoje na finančních trzích a za účelem ochrany Klientova majetku vyhrazuje právo na úpravu jednotlivých vah cenných papírů, a to na dobu nezbytně nutnou odlišně od výše definovaných strategií.
- 6) Klient výslovně souhlasí s možností alokace finančních prostředků do nástrojů kolektivního investování, které jsou spravovány Manažerem, případně společností, která je s Manažerem ekonomicky spjata.

Praha, dne

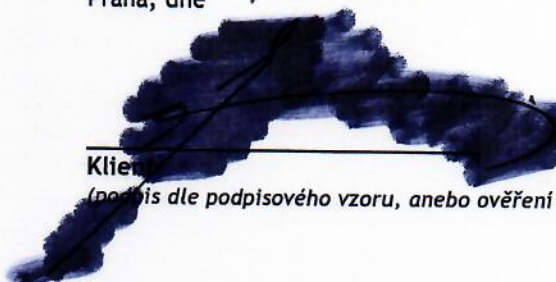
10. 2. 2017



Manažer  
Ing. Roman Hajda  
Ředitel odboru SKP

Praha, dne

7. 2. 2017



Klient  
(podpis dle podpisového vzoru, anebo ověření totožnosti)



Manažer  
Ing. Katarína Ščecinová, MBA, CFA  
Portfolio manažer