



Podpůrný a garanční
rolnický a lesnický fond, a.s.
Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8 (21)

DODATEK č. 3

Ke Smlouvě o obhospodařování individuálního portfolia investičních nástrojů ze dne 27.6.2018 č. 883/2018

Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.,
se sídlem Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 492 41 494,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2130,
zastoupená doc. Dr. Ing. Josefem Kučerou, předsedou představenstva,
(dále jen „Zákazník“ nebo „PGRLF“)

a

Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1;
IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153,
zastoupená Richardem Siudou, předsedou představenstva a Ondřejem Matuškou, členem představenstva
(dále jen „Obhospodařovatel“)

uzavírají tento **Dodatek č. 3**, kterým se mění Smlouva o obhospodařování individuálního portfolia investičních nástrojů ze dne 27.6.2018 č. 883/2018 (dále jen Smlouva) takto:

Článek I.

Mění se Příloha č. 1 Smlouvy – Investiční politika (viz příloha č. 1 Dodatku č. 3).
Mění se Příloha č. 5 Smlouvy – Podpisové vzory (viz příloha č. 2 Dodatku č. 3).
Mění se částečně Příloha č. 6 Smlouvy – Adresy pro doručování (viz příloha č. 3 Dodatku č. 3), bankovní spojení zůstávají beze změny.

Článek II.

1. V ostatních ustanoveních zůstává Smlouva beze změny.
2. Tento dodatek je vyhotoven ve 2 vyhotoveních, každá strana obdrží jedno vyhotovení.
3. Tento dodatek nabývá platnosti datem podpisu smluvních stran a účinnosti ode dne uveřejnění v registru smluv. Do registru smluv ho k uveřejnění pošle objednatel.

V Praze dne

Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.:

doc. Dr. Ing. Josef Kučera
předseda představenstva

V Praze dne

Conseq Investment Management, a.s.

Richard Siuda
předseda představenstva

Ondřej Matuška
Člen představenstva

Příloha č. 1

INVESTIČNÍ POLITIKA

1. Povolené investiční instrumenty

- České státní dluhopisy v CZK nebo zajištěné do CZK
- Korporátní (nestátní) dluhové cenné papíry v CZK nebo zajištěné do CZK s ratingem investičního stupně BBB- či lepším
- Zahraniční státní dluhopisy (v PLN, EUR, USD) s ratingem investičního stupně BBB- či lepším
- Zahraniční korporátní (nestátní) dluhopisy (v PLN, EUR, USD) s ratingem investičního stupně BBB- či lepším
- Pokladniční poukázky a termínované vklady
- Depozitní a vlastní směnky, depozitní certifikáty a jiné úročené nástroje finančního trhu
- Buy-sell back a sell-buy back operace, REPO operace a reverzní REPO operace
- Akcie a podílové fondy investující do akcií
- Likvidní Exchange Traded Funds (ETF) navázané na indexy vyspělých akciových trhů EU a USA
- Podílové fondy investující do dluhopisů
- Podílové fondy investující do komodit, nemovitostní nebo realitní podílové fondy
- FX operace zajišťující měnové riziko cizích měn, zejména FX forwardy a swapy, případně další zajišťovací operace.

2. Omezující ustanovení, limity, sankce

č. limitu	Kategorie	min.*	max.**	hranice pro uplatnění sankce	jednotka překročení pro výpočet sankce***	výše sankce v Kč na jednotku překročení
1.	České státní dluhopisy v CZK nebo zajištěné do CZK, státní pokladniční poukázky včetně poukázek ČNB	30,00%	85,00%	min.	1,00 p.b.	25 000 Kč
2.	Nestátní dluhové cenné papíry v CZK s ratingem investičního stupně BBB- či lepším	0,00%	50,00%	max.	1,00 p.b.	25 000 Kč
3.	Cizoměnové dluhopisy (v EUR, PLN, USD) s ratingem investičního stupně BBB- či lepším	0,00%	30,00%	max.	1,00 p.b.	25 000 Kč
4.	Hotovost a ostatní povolené instrumenty peněžního trhu, pokladniční poukázky (vyjma pokladničních poukázek definovaných v limitu č. 1)	0,00%	20,00%	žádná		
5.	Akcie, podílové fondy investující do akcií, akciové ETF, podílové fondy investující do komodit, realit nebo nemovitostí	0,00%	15,00%	max.	1,00 p.b.	25 000 Kč
6.	Dluhové cenné papíry hodnocené ratingem investičního stupně skupiny BBB (od BBB+ do BBB-) a podílové fondy investující do dluhopisů bez omezení ratingem emitenta	0,00%	20,00%	max.	1,00 p.b.	25 000 Kč
7.	Limit na emitenta vč. limitu pro schválené podílové fondy (s výjimkou států s ratingem investičního stupně A a lepším, s výjimkou emitentů uvedených v limitu č. 9.)	0,00%	5,00%	max.	0,10 p.b.	25 000 Kč

8.	Otevřené měnové riziko	0,00%	0,50%	max.	0,10 p.b.	25 000 Kč
9.	Limit na emitenta, který je v majoritním vlastnictví České republiky a má rating A a lepší (pro povolené instrumenty peněžního trhu a dluhopisy)	0,00%	10,00%	Max.	1,00 p.b.	25 000 Kč

*) min. – je minimální přípustná hranice podílu sledované kategorie k celkovému objemu portfolia vykázaného k ultimu měsíční periody

**) max. – je maximální přípustná hranice podílu sledované kategorie k celkovému objemu portfolia vykázaného k ultimu měsíční periody

***) p.b. – je procentní bod

Ve všech případech se u nových investic musí jednat o dluh řádný, nikoliv podřízený; to se netýká podílových fondů, jejichž portfolio není v převažující většině tvořeno podřízenými dluhy. V případě nákupu dluhových cenných papírů bez stanoveného ratingu je Obhospodařovatel oprávněn provést transakci pouze na písemný pokyn Zákazníka.

Přímé akciové investice (akcie) mohou být reprezentovány pouze akciemi obchodovanými na regulovaných akciových trzích zemí EU a USA. Veškeré podílové fondy mohou být zastoupeny pouze fondy odsouhlasenými Zákazníkem.

Pro expozice v každém z povolených podílových fondů bude uplatňován maximální limit do výše 5 % objemu spravovaného portfolia.

Jiné, než povolené investiční instrumenty smějí být použity pouze se souhlasem nebo na přímý pokyn Zákazníka a při jejich pořízení bude stanoveno, do kterého limitu budou tyto investice zahrnuty.

3. Způsob uplatnění sankcí za porušení investiční směrnice

V případě porušení omezujících limitů je správce portfolia povinen v měsíční zprávě zdůvodnit tuto skutečnost a navrhnout reálný plán nebo postup uvedení struktury portfolia do souladu s výše stanovenými limity.

V případě překročení hranic omezujících limitů, popř. při pořízení nepovoleného investičního instrumentu je Zákazník oprávněn na Obhospodařovateli uplatnit sankci dle závažnosti (míry) porušení, až do výše uvedené v tabulce v bodu č. 2. tohoto dodatku.

Pro uplatnění sankce je rozhodující příčina vzniku porušení.

V případě porušení investičních limitů, které nebylo způsobeno aktivní operací (prodej nebo nákup) Obhospodařovatele (tj. pasivní překročení limitu), je Zákazník oprávněn uplatnit sankci až v případě opakovaného porušení limitu v období následujícím po období, ve kterém došlo k prvnímu porušení s výjimkou uvedenou pod č. limitu 8 v tabulce výše v bodu č. 2. tohoto dodatku.

Při porušení limitu pod č. limitu 8 v tabulce výše v bodu č. 2. tohoto dodatku je Zákazník oprávněn uplatnit sankci u každého zjištěného porušení limitu k ultimu měsíce, s výjimkou případů, kdy Obhospodařovatel prokáže, že k překročení limitu došlo v důsledku pasivního překročení v poslední obchodní den vyhodnocovaného období. V tomto případě má Zákazník právo uplatnit sankci v případě opakovaného porušení limitu (pokud nebyl způsoben novým růstem portfolia v poslední obchodní den následujícího období) v období následujícím po období, ve kterém došlo k prvnímu porušení limitu.

V případě prokázané příčiny porušení investičních limitů, která byla způsobena aktivní operací (prodej nebo nákup) Obhospodařovatele (tj. aktivní překročení limitu), je Zákazník oprávněn uplatnit sankci u každého zjištěného porušení limitu k ultimu měsíce.

V případě pořízení (nákupu) nepovoleného nebo předem neschváleného investičního instrumentu dle bodu č. 1. (Příloha A – Investiční politika) je Zákazník oprávněn uplatnit sankci ve výši 100 000,- Kč za každý nepovolený nákup.

Za pasivní překročení limitů se považují zejména následující případy: změna tržní ceny investičního instrumentu, změna devizového kurzu, změna ratingu emitenta, apod.

Za aktivní porušení limitů k ultimu měsíce není dále považován případ, kdy provedením obchodu k datu sjednání není investiční limit porušen a k jeho porušení k ultimu měsíce dojde v důsledku následného pohybu tržních cen, devizového kurzu, změny ratingu, apod. Takový stav k ultimu měsíce je považován za pasivní porušení. Obhospodařovatel na žádost Zákazníka doloží, že provedením investice k datu obchodu nedošlo k porušení limitu. Smluvní strany tímto zároveň ujednávají, že porušení investičních limitů bude prokazováno oznámením o uplatnění sankce. Oznámení o uplatnění sankce bude Zákazníkem zasláno správci portfolia nejpozději 10 dnů po obdržení měsíční zprávy.

4. Úhrada a splatnost uplatněné sankce

Veškeré aplikované sankce budou uhrazeny na základě faktury vystavené Zákazníkem.

Pro účely odstranění pochybností má se za to, že sankce není zdanitelným plněním ve smyslu zákona 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty a v případě uplatnění sankce nebude aplikována daň z přidané hodnoty.

Tímto se ovšem nevylučuje aplikace DPH podle platného a účinného zákona o dani z přidané hodnoty.

Výše eventuálně uplatněné sankce bude započtena vůči fakturaci základní (fixní) odměny při nejbližším čtvrtletním vyúčtování.

5. Měnové riziko

Cizoměnové riziko bude zajištěno, připouští se však nezajištěné (otevřené) cizoměnové riziko do výše 0,5% podílu objemu spravovaného portfolia vykázaného ke konci měsíce.

Zajištění měnového rizika bude realizováno zejména prostřednictvím FX forwardů / swapů, případně dalších zajišťovacích operací.

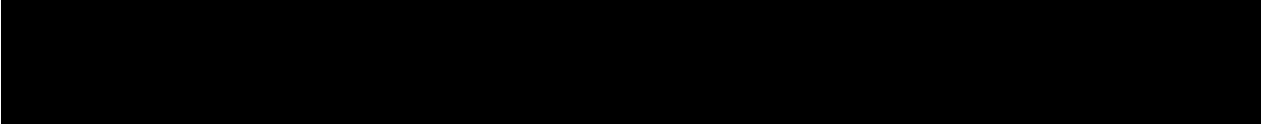
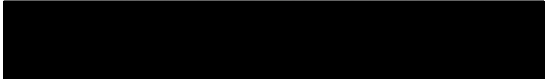
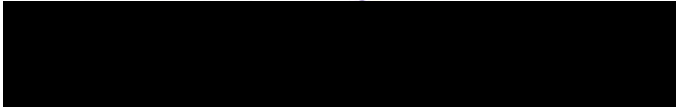
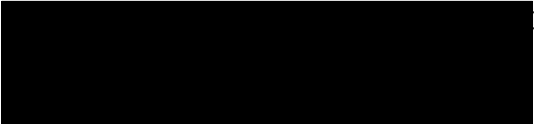
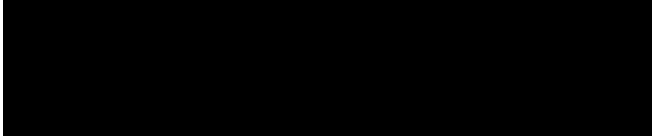
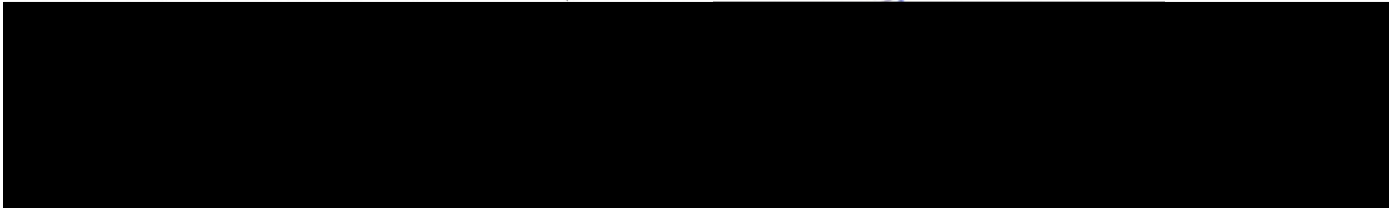
6. Expozice na jednoho emitenta

Expozice na jednoho emitenta s výjimkou států s vysokým ratingem (třídy AAA – A dle S&P) a s výjimkou emitenta, který je v majoritním vlastnictví České republiky a má rating A a lepší, může v kumulaci všech instrumentů v portfoliu dosahovat maximálně 5 % objemu portfolia.

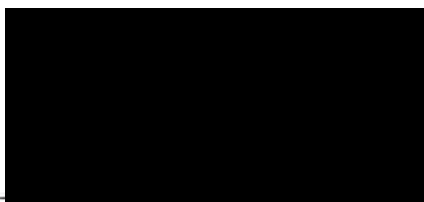
Příloha č. 5

Podpisové vzory

Zákazník zmocňuje dále uvedené osoby, aby jménem Zákazníka podávaly a podepisovaly Oznámení ve smyslu článku **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** Smlouvy. Zmocněné osoby budou veškeré dokumenty podepisovat v souvislosti se Smlouvou dle následujících podpisových vzorů, a to vždy dvě osoby společně:

Identifikace zmocněné osoby	Podpisový vzor
	
Jméno, příjmení: Dr. Ing. Radovan Martínek 	
Jméno, příjmení: Mgr. Ondřej Mareček 	
	

V Praze dne



doc. Dr. Ing. Josef Kučera
Předseda představenstva

Příloha č. 6

Adresy pro doručování

- (1) V případě Obhospodařovatele nechť je doručováno na adresu:

Conseq Investment Management, a.s.

oddělení Administrace portfolií a institucionálních transakcí

Rybná 682/14

110 00 Praha 1

Telefon:

Fax:

E-mail: csqpa@conseq.cz (obecná Oznámení)

(pro informaci o zaslání Pokynu či Avíza elektronickou poštou)

- (2) V případě Zákazníka nechť je doručováno na adresu:

Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.

Sokolovská 394/17, Karlín

186 00 Praha 8

Telefon: 725 875 195

E-mail:

Bankovní spojení

Zůstávají beze změny.