

DODATEK č. 1

kterým se mění a doplňuje

SMLOUVA O OBHOSPODAŘOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

ze dne 5. prosince 2001

uzavřená podle ustanovení zákona č.591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Smlouva“) mezi stranami:

Město KLATOVY

se sídlem: Městský úřad, Náměstí Míru 62/I, 339 01 Klatovy
IČ: 255 661
(dále jen „Klient“)

a

Česká spořitelna, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
centrála v Praze, Poláčkova 2, Praha 4
(dále jen „Banka“)

Smluvní strany se dohodly na změně a doplnění Smlouvy v tomto smyslu:

1. Příloha č. 2 Smlouvy (Struktura majetku) se nahrazuje zněním přílohy 1. Dodatku.
2. Příloha č. 4 Smlouvy (Úplata) se nahrazuje zněním dle přílohy 2. Dodatku.

Dodatek nabývá účinnosti dne 1. dubna 2004.

V Praze / v Klatovech dne 22. března 2003

Česká spořitelna, a.s.

Klient

Jméno: _____
Funkce: _____

Jméno: _____
Funkce: _____

Jméno: _____
Funkce: _____

Jméno: _____
Funkce: _____

STRUKTURA MAJETKU

A. Investiční směrnice:

Cílem investování je dosažení vyššího čistého výnosu formou zejména úrokových výnosů a částečně i kapitálových zisků investováním do portfolia dluhopisů denominovaných v českých korunách nebo s kursovým rizikem zajištěným do českých korun. Banka se bude snažit o výnos převyšující 6měsíční termínové vklady v CZK.

Klient definuje pravděpodobnost výběru z portfolia jako:

1/3 majetku	0,5 roku
1/3 majetku	1 rok
1/3 majetku	2 roky

Investiční horizont celkového portfolia je cca 1,2 roku roku.

B. Investiční instrumenty:

K používaným investičním instrumentům patří zejména:

- bankovní a podnikové směnky
- dluhopisy a jiné cenné papíry představující pohledávku
- akcie nebo podílové listy otevřených podílových fondů
- akcie
- FX swap, IRS swap

C. Neutrální váhy a investiční limity:

Investiční instrumenty	Váhy v portfoliu	
	Neutrální	Max
Dluhopisy v CZK (+ dluhopisové fondy zaměřené na CZK)	50%	75%
Dluhopisy v cizí měně se zajištěním do CZK (+ dluhopisové fondy zaměřené na cizí měny se zajištěním do CZK)	0%	75%
Dluhopisy v cizí měně (+ dluhopisové fondy zaměřené na cizí měny)	0%	15%
Akcie (+ akciové fondy)	0%	10%
Balancované fondy	0%	15%
Peněžní trh v CZK (dluhopisy se splatností do 1 roku, dluhopisy s proměnlivým kuponem, běžné účty, term. vklady, fondy pen. trhu)	50%	100%
Celkem	100%	

Aktuální procentuální zastoupení jednotlivých tříd aktiv se může v průběhu obhospodařování lišit. Nikdy však bez souhlasu Klienta nesmí přesáhnout podíl uvedený jako „max.“.

C. Srovnávací etalon (benchmark) – neutrální pozice:

Etalonem (srovnávacím měřítkem) je výnos teoretické investice do kombinace 6měsíčního termínového vkladu v českých korunách (6M PRIBID) a indexu korunových dluhopisů se splatností 1-3 roky (Bloomberg EFFAS Czech Liquid 1-3 Yrs).

	Podíl	Reference
6M PRIBID	50 %	ČNB
Bloomberg EFFAS Czech Liquid 1-3 Yrs	50 %	agentura Bloomberg

D. Struktura Koncového portfolia:

100% peněžní prostředky

ÚPLATA A PLATEBNÍ PODMÍNKY

A. Úplata za provádění investičních operací:

Odměna Bance za obhospodařování cenných papírů na základě Smlouvy se určuje jako Základní odměna a Další odměna.

Základní odměna

Základní odměna se určuje jako 0,30 % z průměrné hodnoty majetku ve správě zjištěné jako aritmetický průměr tržního ocenění Majetku ke konci každého kalendářního měsíce příslušného kalendářního roku včetně prosince roku předchozího.

Další odměna

Další odměna se určuje jako 25% z výnosu Majetku, který překračuje výnos Etalonu snížený o základní odměnu.

Výše Další odměny je určena podle následujícího vzorce:

$$X = \text{výše_další_odměny} \times [(\text{Yield} - \text{výše_základní_odměny} - \text{Etalon}) \times \text{AvgM}]$$

kde *Yield* je dán vztahem

$$\text{Yield} = \frac{TC_1 - \sum_{i=1}^n \frac{D_i \cdot \text{CashFlow}_i}{CD}}{TC_0 + \sum_{i=1}^n \text{CashFlow}_i \frac{CD - D_i}{CD}} - 1$$

Legenda

<i>Yield</i>	Výnos z Majetku podle čl. 7.1. Smlouvy [% / 100],
TC_1	objem Majetku ve správě vyjádřený v tržních cenách ke konci Časového intervalu [Kč],
TC_0	objem Majetku ve správě vyjádřený v tržních cenách na počátku Časového intervalu [Kč],
CashFlow_i	hotovostní tok do nebo z Majetku způsobený exogenními vlivy,
CD	celkový počet dní ve sledovaném období,
i	pořadové číslo daného CashFlow_i v Časovém intervalu,
n	počet CashFlow v Časovém intervalu,
D_i	celkový počet dní od začátku Časového intervalu do uskutečnění CashFlow_i ,
<i>AvgM</i>	průměrná hodnota Majetku za Časový interval [Kč]

a *Etalon* je určen vzorcem viz Příloha č. 2 Smlouvy, bod C.

Časovým intervalem se rozumí kalendářní rok nebo doba od počátku účinnosti Smlouvy do konce kalendářního roku nebo doba od počátku kalendářního roku do dne ukončení účinnosti Smlouvy.

Další odměna je splatná společně se Základní odměnou do 15 obchodních dnů po skončení kalendářního roku po datu ukončení účinnosti Smlouvy.

B. SAZEBNÍK ODMĚN ZA OBSTARÁNÍ A VYPOŘÁDÁNÍ OBCHODŮ

Tuzemské dluhopisy	0,02 %, min. 2 000,- Kč (zahrnuje i poplatky Agentů)
Tuzemské akcie (BCPP, R-MS)	0,20 % z objemu transakce (zahrnuje i poplatky Agentů)
Zahraniční dluhopisy	0,02 %, min. 2 000,- Kč (nezahrnuje poplatky Agentů)
Zahraniční akcie	0,20 % z objemu transakce (nezahrnuje poplatky Agentů)

Vstupní poplatky do fondů ISČS, ESPA *) dle typu fondu, ale nejvýše 0,15 %
Vstupní poplatky do fondů jiných správců dle typu fondu, ale nejvýše 0,27 %

*) ISČS = Investiční společnost České spořitelny
ESPA = Erste Sparinvest KAG

Poplatky jsou hrazeny inkasem z účtu při provedení obchodu.

Při nákupu a prodeji fondů si Banka může účtovat manipulační poplatek podle aktuálního sazebníku.

C. SAZEBNÍK ODMĚN ZA SPRÁVU CENNÝCH PAPÍRŮ:

Poplatek zahrnuje následující služby:

- inkaso kuponů,
- inkaso jistiny,
- štěpení cenných papírů.

Poplatek se určuje jako ve výši 0,05% p.a. z průměrné hodnoty majetku ve správě zjištěné jako aritmetický průměr tržního ocenění Majetku ke konci každého kalendářního měsíce.

Poplatek je účtován jednou ročně zpravidla po konci kalendářního roku a je splatný jednorázově na základě vyúčtování.

Banka poskytne další služby v oblasti správy zahraničních cenných papírů. Jedná se např. o informace o valných hromadách a zastupování na nich. Náklady za výše uvedené služby budou kalkulovány individuálně za každou jednotlivou službu.

100-100-100-100

100-100-100-100

21.5.04