



## DODATEK KE SMLouvĚ O OBHOSPODAŘOVÁNÍ CENNÝCH PAPIRŮ

č. 4

 Obchodní firma (název): Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví

 Sídlo: Roškotova 1225 / 1, Praha 4

Zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze

Oddíl A.

Vložka č. 7232

Identifikační číslo: 47114321

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

Název a adresa organizační složky: úsek prodej produktů finančních trhů, Správa aktiv pro institucionální klienty, Praha 4, Budějovická 1518/13a,b, PSČ 140 00 (dále jen „Banka“)

uzavírají tento dodatek ke  
Smlouvě o obhospodařování cenných papírů (dále jen „Smlouva“)  
uzavřené dne 8.8.2007

1. Původní znění přílohy č.1 Smlouvy se nahrazuje tímto zněním:

PŘÍLOHA Č. 1

### SPECIFICKÉ PODMÍNKY OBHOSPODAŘOVÁNÍ CENNÝCH PAPIRŮ

A. <u>Specifikace Majetku předaného k obhospodařování</u>	Finanční prostředky umístěné na peněžní účet (portfolio 1), (portfolio 2) a investiční instrumenty na majetkových účtech klienta ve správě aktiv  Portfolio 1 – stávající portfolio ve správě aktiv Portfolio 2 – nově založené portfolio s předpokládaným vstupním objemem Majetku cca 25 mil. Kč.
B. <u>Minimální hodnota dalšího vkladu</u>	1.000.000 CZK
C. <u>Seznam peněžních účtů</u>	měna CZK, portfolio 1 měna CZK, portfolio 2
D. <u>Reinvestice výnosů</u>	Ano
E. <u>Investiční strategie</u>  <b>Portfolio 1</b> Cílem investování je dosahování kombinace kapitálových výnosů a úrokových příjmů z Majetku s dlouhodobou mírou výnosu převyšující 3M PRIBID v českých korunách. Základní měnou je česká koruna (CZK).  Povolené investiční instrumenty: běžný účet, termínované vklady, bankovní směnky, podnikové směnky, dluhopisy s pevným i proměnlivým úročením, vklady a dluhové cenné papíry se zajištěnou jistinou, resp. podílové fondy investující do uvedených nástrojů, strukturované dluhopisy s výnosem navázaným na výnos jiných podkladových aktiv, resp. podílové fondy investující do uvedených nástrojů.  Investiční omezení: Finanční prostředky budou používány k pořízení Majetku tak, aby modifikovaná durace portfolia byla nižší než 1 rok. V případě odchylky nad 1 rok (vlivem změn tržního přecenění Majetku) bude alokace Majetku upravena tak, aby byla v souladu s omezením daným modifikovanou durací nejpozději do 6 měsíců ode dne překročení limitu.	

Struktura Majetku:

neutrální alokace			investiční limity					
úroková složka	akcie	ostatní	úroková složka		akciová složka		ostatní složka	
			min	max	min	max	min	max
100	0	0	100	100	0	0	0	0

Durace úrokové složky do 1 roku

Srovnávací etalon (benchmark): [100% x [50%CHL1TR( $\Delta t$ ) + 50% 1M PRIBOR]

CHL1TR( $\Delta t$ ) = výkonnost indexu domácích státních dluhopisů Bloomberg/EFFAS se splatností 1-3 roky za sledované období (Blomberg);

1M PRIBOR = oficiální sazba 1M PRIBOR zveřejňovaná ČNB aktualizovaná k ultimu každého kalendářního měsíce  
 $\Delta t = t - t_0$  = sledované období, kde  $t_0$  je počátek a  $t$  je konec sledovaného období.

**Portfolio 2**

Cílem investování je dosahování kombinace kapitálových výnosů a úrokových příjmů z Majetku a systematické překonávání přijatého benchmarku. Základní měnou je česká koruna (CZK).

Povolené investiční instrumenty: běžný účet, termínované vklady, bankovní směnky, podnikové směnky, dluhopisy s pevným i proměnlivým úročením, vklady a dluhové cenné papíry se zajištěnou jistinou, strukturované dluhopisy s výnosem navázaným na výnos jiných podkladových aktiv, podílové fondy peněžního trhu, dluhopisové, akciové a nemovitostní. Fondy mohou mít též podobu ETF (Exchange Traded Funds).

Dluhopisy vydané emitentem s ratingem v tzv. spekulativním pásmu („Ba1“ a nižším v případě Moody's, „BB+“, a nižším v případě Standard & Poor's a Fitch), popřípadě emitentem bez přiděleného ratingu, mohou tvořit maximálně 20% objemu Majetku portfolia.

Předpokládaný investiční horizont: 3 roky

Durace úrokové složky portfolia: 3 roky

Struktura Majetku:

neutrální alokace			investiční limity					
úroková složka	akciová složka	ostatní složka	úroková složka		akciová složka		ostatní složka	
			min	max	min	max	min	max
85	5	10	70	100	0	10	0	20

Srovnávací etalon (benchmark):

[ 85% x [50% CHL1TR( $\Delta t$ ) + 50% ERSJ( $\Delta t$ )] + 5% x [100%MXWD( $\Delta t$ )] + 10% x [100% REICO( $\Delta t$ )] - 0,50% ]

CHL1TR( $\Delta t$ ) = výkonnost indexu domácích státních dluhopisů Bloomberg/EFFAS se splatností 1-3 roky za sledované období (Bloomberg);

ERSJ = výkonnost indexu BofA/ML EMU korporátní index se splatností 1 až 3 roky (Bloomberg);

MXWD( $\Delta t$ ) = výkonnost indexu světových akcií MSCI World Index ve sledovaném období (Bloomberg);

REICO( $\Delta t$ ) = vývoj ceny podílových listů fondu ČS nemovitostní fond REICO za sledované období

$\Delta t = t - t_0$  = sledované období, kde  $t_0$  je počátek a  $t$  je konec sledovaného období.

F. Cena za obhospodařování Majetku:

Klient hradí roční cenu za obhospodařování, cenu za úschovu cenných papírů a správu investičních nástrojů a cenu za Investiční operace.

Roční cena za obhospodařování má základní složku a výkonnostní složku. V případě obhospodařování více portfolií se kalkuluje samostatně pro každé portfolio investičních nástrojů, které je součástí Majetku.

Základní složka ceny za obhospodařování portfolia 1 se stanovuje jako 0,15% p.a. z průměrné hodnoty portfolia resp. 0,15% p.a. z průměrné hodnoty portfolia 2, zjištěné jako aritmetický průměr tržních hodnot portfolia na konci každého kalendářního měsíce včetně tržní hodnoty portfolia k 31.12. předchozího kalendářního roku.

Výkonnostní složka ceny za obhospodařování se účtuje pouze v případě, že zhodnocení portfolia na konci kalendářního roku přesáhne teoretické zhodnocení portfolia vypočtené na

	<p>základě výkonnosti etalonu. V takovém případě se výkonnostní složka ceny portfolia 1 určuje jako 9% z částky, o kterou zhodnocení portfolia, po odečtení základní složky ceny, přesahuje teoretické zhodnocení portfolia vypočtené na základě výkonnosti etalonu v rámci jednoho kalendářního roku. Výkonnostní složka ceny portfolia 2 se určuje jako 15% z částky, o kterou zhodnocení portfolia, po odečtení základní složky ceny, přesahuje teoretické zhodnocení portfolia vypočtené na základě výkonnosti etalonu v rámci jednoho kalendářního roku.</p> <p>Zhodnocením portfolia se rozumí rozdíl tržních hodnot portfolia na konci a na počátku kalendářního roku očištěných o Klientovy vklady a výběry v průběhu roku.</p> <p>Teoretickým zhodnocením portfolia vypočteným na základě výkonnosti etalonu se rozumí rozdíl mezi hodnotou portfolia na konci kalendářního roku dopočtenou na základě výkonnosti etalonu a tržní hodnotou portfolia na počátku kalendářního roku očištěnou o Klientovy vklady a výběry v průběhu roku.</p> <p>Roční cena za obhospodařování je splatná jednou ročně do 3 kalendářních měsíců po skončení kalendářního roku. Cena za úschovu cenných papírů a správu investičních nástrojů činí 0,05% p.a. z průměrného objemu Majetku a je splatná jednou ročně do 3 kalendářních měsíců po skončení kalendářního roku. Při stanovení průměrného objemu investičních nástrojů se postupuje obdobně jako při výpočtu průměrné hodnoty portfolia pro účely stanovení základní složky ceny za obhospodařování:</p> <p>V případě zahájení, resp. ukončení obhospodařování Majetku na základě této Smlouvy během kalendářního roku se pro účely výpočtu roční ceny za obhospodařování a ceny za úschovu cenných papírů a správu investičních nástrojů použije pouze ta část kalendářního roku, ve které byl Majetek obhospodařován.</p> <p>Cena za Investiční operace Vstupní (výstupní) poplatek u podílových fondů EAM, REICO, ESPA*) je 0 %. Cena za obstarání nákupu / prodeje dluhopisů činí max. 0,02 % z objemu transakce. Cena za obstarání nákupu / prodeje akcií činí max. 0,20 % z objemu transakce.</p> <p>Banka přenáší náklady, které jí vzniknou v souvislosti s realizací a vypořádáním investičních operací, na Klienta (jedná se např. o poplatek Burze cenných papírů Praha, a.s., za registraci obchodu s cennými papíry a poplatek Centrálnímu depozitáři cenných papírů, a.s., za vypořádání cenných papírů apod.).</p> <p>Všechny poplatky a ceny jsou splatné při provedení obchodu.</p> <p>*) EAM = Erste Asset Management GmbH a Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika; REICO = REICO investiční společnost České spořitelny a.s.; ESPA = Erste Sparinvest KAG</p>
<p>G. Zasilání zpráv:</p>	<p>Banka bude informovat Klienta o struktuře spravovaného Majetku, o vývoji hodnoty spravovaného Majetku a o svých úkonech při správě Majetku formou pravidelných měsíčních a ročních zpráv.</p> <p>Zprávy budou obsahovat:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>strukturu Majetku podle jednotlivých investičních nástrojů</li> <li>výnosnost Majetku za uplynulé období,</li> <li>investiční a výnosové ukazatele Majetku (výnos Majetku do splatnosti, durace), vyhodnocování investiční strategie z hlediska naplňování investičního cíle a dodržování definované investiční politiky a z hlediska míry podstupovaných rizik,</li> <li>komentář vývoje za uplynulé období,</li> <li>vyúčtování poplatků placených ostatním subjektům při obchodech za uplynulé období (zejm. organizátorům trhů investičních instrumentů, dále osobám, které vedou evidenci zaknihovaných cenných papírů nebo které provádějí vypořádání obchodů s investičními instrumenty, dále poplatky a odměny hrazené agentům Banky),</li> <li>analýzu vývoje na relevantních trzích v uplynulém období,</li> <li>výši závazků Klienta vůči Bance vzniklých za uplynulé období,</li> <li>vyúčtování závazků Klienta vůči Bance vzniklých za uplynulé období.</li> </ol> <p>Měsíční zpráva bude Klientovi zaslána do deseti pracovních dnů po skončení kalendářního měsíce, na který se vztahuje a bude obsahovat body a) až d) včetně.</p> <p>Roční zpráva bude Klientovi zaslána do třiceti dnů po skončení kalendářního roku, na který se vztahuje a bude obsahovat body a) až h) včetně.</p> <p>Na základě písemné žádosti Klienta je Banka povinna za poplatek stanovený sazebníkem Banky poskytnout písemné informace o spravovaném Majetku třem osobám, určeným Klientem, pokud to bude technicky možné.</p>
<p>H. Referenční měna a informační zdroje pro oceňování</p>	<p>CZK</p> <p>Informační zdroj Bloomberg, Reuters, expertní ocenění</p>

I. <u>Jiná omezení</u>	Investiční nástroje s omezením likvidity vyplývajícím z jejich statutu a) ČS nemovitostní fond, OPF REICO investiční společnosti České spořitelny, a.s.
------------------------	--

Ostatní ustanovení Smlouvy se nemění.

Tento dodatek číslo 4 ke Smlouvě je vyhotoven ve dvou stejnopisech. Každá ze smluvních stran obdrží po jednom výtisku stejnopisu. Tento dodatek je účinný dnem podpisu smluvních stran.

v *Praze* dne *13.12.2016*

v *Praze* dne *13.12.2016*

Česká spořitelna, a.s.

Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví

Jméno a příjmení:  
 Funkce: manažer útvaru,  
 Správa aktiv pro institucionální klienty  
 Podpis:

Jméno a příjmení:  
 Funkce: generální ředitel  
 Podpis:

Jméno a příjmení:  
 Funkce: Správa aktiv pro institucionální klienty  
 Podpis:

Údaje pro ověření totožnosti Klienta, resp. osob podepisujících smlouvu za Klienta

Jméno a příjmení:  
 Rodné číslo nebo datum narození:  
 Pohlaví: M  
 Trvalý nebo jiný pobyt:  
 Číslo průkazu totožnosti:  
 Doba platnosti průkazu totožnosti:  
 Orgán nebo stát, který průkaz totožnosti vydal:  
 Magistrát města  
 za Banku ověřil: