

**DODATEK č. 14**  
**ke Smlouvě o obhospodařování portfolia**

**WOOD & Company investiční společnost, a.s.**

IČ: 60192445

DIČ:

se sídlem: Palladium, náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2206  
jednající RNDr. Jaroslavem Krabcem, předsedou představenstva

na straně jedné (dále jen „Obhospodařovatel“)

a

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

IČ 49241494

DIČ:

se sídlem: Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8 - Karlín  
zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložka 2130  
jednající Ing. Zdeňkem Nekulou, předsedou představenstva

na straně druhé (dále jen „Klient“)

uzavírají tento **Dodatek č. 14**, kterým se Smlouva o obhospodařování portfolia ze dne 1. prosince 2003 ve znění pozdějších dodatků (dále jen „Smlouva“) mění následovně:

**Článek I.**

Příloha A (*Směrnice*) se mění tak, že se její stávající znění ruší a nadále bude znít takto:

**1. Investiční horizont**

Záměrem Klienta je svěřené prostředky dlouhodobě zhodnocovat.

**2. Povolené investiční instrumenty**

- České státní dluhopisy
- 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 na globálních trzích bez omezení ratingem emitenta (při zachování dostatečné diverzifikace portfolia fondu)
- Podílové fondy investující do komodit, nemovitostní nebo realitní fondy
- FX operace zajišťující měnové riziko cizích měn, zejména FX forwardy a swapy, případně další zajišťovací operace.

### 3. 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	30,00%	85,00%	min.	1,00%	25 000 Kč
2.	Nestátní dluhové cenné papíry v CZK s ratingem investičního stupně BBB- či lepším	0,00%	50,00%	max.	1,00%	25 000 Kč
3.	Cizoměnové dluhopisy (v EUR, PLN, USD) s ratingem investičního stupně BBB- či lepším	0,00%	30,00%	max.	1,00%	25 000 Kč
4.	Státní pokladniční poukázky a hotovost a ostatní povolené instrumenty peněžního trhu	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%	25 000 Kč
6.	Dluhové cenné papíry hodnocené ratingem investičního stupně skupiny BBB (od BBB+ do BBB-)	0,00%	20,00%	max.	1,00%	25 000 Kč
7.	Limit na emitenta vč. limitu pro schválené podílové fondy (s výjimkou států s ratingovým stupněm A a lepším)	0,00%	5,00%	max.	0,10%	25 000 Kč
8.	Otevřené měnové riziko	0,00%	0,50%	max.	0,10%	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

Ve všech případech se u nových investic musí jednat o dluh řádný, nikoliv podřízený. V případě nákupu dluhových cenných papírů bez stanoveného ratingu je Obhospodařovatel oprávněn provést transakci pouze na písemný pokyn Klienta.

V limitu pod č. 6 budou zahrnuty i podílové fondy investující do dluhopisů na globálních trzích bez omezení ratingem emitenta.

Přímé akciové investice (akcie) mohou být reprezentovány pouze akciemi na regulovaných akciových trzích zemí EU a USA.

Podílové fondy investující do akcií mohou být zastoupeny fondem WOOD & Company Long/Short Equity Fund a fondem WOOD & Company All Weather růstový fond (jedná se o smíšený fond s významnou akciovou složkou).

Podílové fondy investující do dluhopisů na globálních trzích bez omezení ratingem emitenta mohou být zastoupeny fondem WOOD & Company All Weather dluhopisový fond.

Podílové fondy investující do komodit mohou být zastoupeny fondem WOOD & Company Fond zemědělských komodit.

Jakékoliv další podílové fondy mohou být zastoupeny pouze fondy odsouhlasenými Klientem.

**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 Klienta a při jejich pořízení bude stanoveno, do kterého limitu budou tyto investice zahrnuty

#### **4. 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 Klient oprávněn na Obhospodařovateli uplatnit sankci dle závažnosti (míry) porušení, až do výše uvedené v tabulce v bodu č. 3 tohoto dodatku.

Pro uplatnění sankce je rozhodující příčina vzniku porušení.

V případě příčiny porušení investičních limitů, která nebyla způsobena aktivní operací (prodej nebo nákup) Obhospodařovatele (tj. pasivní překročení limitu), **je Klient oprávněn uplatnit sankci u 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. 3 tohoto dodatku.**

Při porušení limitu pod č. limitu 8 v tabulce výše v bodu č. 3 tohoto dodatku je klient 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 Klient 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 Klient oprávněn uplatnit sankci u každého zjištěného porušení limitu k ultimu měsíce.

V případě pořízení (nákupu) nepovoleného nebo předem neschváleného investičního instrumentu dle bodu č. 2 (Příloha A - Směrnice) je Klient oprávněn uplatnit sankci ve výši 100 000,- Kč za každý nepovolený nákup.

Za pasivní překročení limitů se považují zejména následující případy: tržní přecenění investice, změna devizového kurzu, změna ratingu emitenta, apod.

Za aktivní porušení limitů k ultimu měsíce není 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 Klienta 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 klientem zasláno správci portfolia nejpozději 10 dnů po zaslání měsíční zprávy.

## 5. Úhrada a splatnost uplatněné sankce

Veškeré aplikované sankce budou uhrazeny na základě faktury vystavené Klientem.

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 plně zajištěno s tolerancí 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) může v kumulaci všech instrumentů v portfoliu dosahovat maximálně 5 % objemu portfolia.“

## Článek II.

1. V ostatních ustanoveních zůstává Smlouva nezměněna.
2. Tento dodatek je vyhotoven ve dvou stejnopisech s platností originálu, z nichž každá ze smluvních stran obdrží po jednom výtisku.
3. Tento dodatek nabývá platnosti datem podpisu smluvních stran a účinnosti dnem zveřejnění v registru smluv.

V Praze dne .....

V Praze dne .....

---

Obhospodařovatel  
RNDr. Jaroslav Krabec  
předseda představenstva  
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

---

Klient  
Ing. Zdeněk Nekula  
předseda představenstva  
Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.