

## Příloha č.2

### Definice investičních strategií

**Pro účely smlouvy o obhospodařování investičních nástrojů definuje Obhospodařovatel (společnost BH Securities a.s.) 3 typizované investiční strategie v referenční měně – CZK:**

**CZK DYNAMICKÉ PORTFOLIO (CD)** je portfolio se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem, s vyšším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice dva až tři roky. Referenční měnou portfolia je CZK.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků, a to zejména investicemi do akcií.

Portfolio je investováno zejména do akciových instrumentů, do nichž může být umístěno až 100 % portfolia. Převážná část akciových investic je směřována do akcií obchodovaných na českém kapitálovém trhu. Doplnkově může být portfolio investováno do akcií obchodovaných na kapitálových trzích členských zemí OECD, maximální limit pro investice v zahraničí činí 30 % portfolia.

Portfolio může být doplnkově investováno do investičních certifikátů a do úrokových instrumentů denominovaných v CZK, a to zejména do státních dluhopisů, do dluhopisů vydaných tuzemskými bankami a podniky, do hypotéčních zástavních listů, do korunových euroobligací a do dalších pevně úročených nástrojů. Alternativně může být portfolio investováno do úrokových operací typu buy-sell. Úrokové instrumenty mohou být využívány zejména v případě nepříznivé tržní situace na akciových trzích nebo k řízení likvidity.

V portfoliu nebude investováno do emisních povolenek ani jejich derivátů. Nebude investováno ani do strukturovaných vkladů nebo komoditního derivátu, které mají povahu investičního nástroje. Společnost BH Securities a.s. při správě portfolia nepřistupuje k algoritmickému obchodování.

**ESG DYNAMICKÉ PORTFOLIO (ESG)** je portfolio se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem, s vyšším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice dva až tři roky. Referenční měnou portfolia je CZK.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků, a to zejména investicemi do akcií.

Portfolio je investováno zejména do akciových instrumentů, do nichž může být umístěno až 100% portfolia. Akciové investice jsou směřovány do akcií, a obdobných nástrojů (investiční certifikáty, ETFs nebo CEFs, případně podílové fondy) obchodovaných na regulovaných trzích v USA, v Evropské unii, ve Švýcarsku a Velké Británii. Převážná část akciových investic je obvykle směřována do akcií obchodovaných na kapitálových trzích v USA.

Portfolio může být doplnkově investováno do úrokových instrumentů obchodovaných na regulovaných trzích členských států OECD. Investice jsou směřovány do úrokových nástrojů (dluhové cenné papíry, investiční certifikáty vázané na úrokové sazby, dluhopisová ETFs nebo CEFs, případně podílové fondy). Úrokové instrumenty mohou být využívány zejména v případě nepříznivé tržní situace na akciových trzích nebo k řízení likvidity.

Investiční nástroje, resp. jejich emitenti, zařazené do portfolia, musí splňovat podmínku minimálního ESG score. Zkratka ESG označuje nefinanční kritéria, která měří dopad na životní prostředí (Environment), posuzují respekt k sociálním a společenským hodnotám (Social) a posuzují kvalitu řízení společnosti (Governance). Investiční strategie se tedy primárně zaměřuje na sociálně a společensky spravedlivé, prospěšné a udržitelné investice.

Portfolio tak může být investováno pouze do investičních nástrojů, jejichž emitent při svém podnikání sleduje kromě finančních ukazatelů i výše uvedené nefinanční ukazatele.

Minimální ESG score je primárně posuzováno dle metodiky MSCI ESG Rating a jeho hodnota musí být na stupni A nebo vyšším. V případě, že emitent investičního nástroje nemá rating dle této metodiky bude alternativně použit S&P Global ESG Rank a jeho hodnota musí být na stupni 71 nebo vyšším.

V případě pořizování investičních nástrojů kolektivního investování bude pro zařazení do portfolia směrodatné, zda emitent takového nástroje při svém rozhodování používá obdobné a srovnatelné postupy pro hodnocení a výběr investičních nástrojů jako BH Securities a.s.

V portfoliu nebude investováno do emisních povolenek ani jejich derivátů. Nebude investováno ani do strukturovaných vkladů nebo komoditního derivátu, které mají povahu investičního nástroje. Společnost BH Securities a.s. při správě portfolia nepřistupuje k algoritmickému obchodování.

## Příloha č.2

**CZK ÚROKOVÉ PORTFOLIO (CU)** je portfolio s krátkodobým až střednědobým investičním horizontem, s nižším investičním rizikem a s minimální doporučenou dobou investice jeden rok. Referenční měnou portfolio je CZK.

Cílem této investiční strategie je dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků, a to zejména investicemi do úrokových instrumentů se splatností do jednoho roku.

Portfolio je investováno zejména do dluhových investičních nástrojů, do nichž může být umístěno až 100% portfolio. Investice mohou být prováděny výhradně v měně CZK.

Investice jsou směřovány do bankovních vkladů, nástrojů peněžního trhu a dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností do jednoho roku. Preferovaným investičním nástrojem jsou státní pokladniční poukázky a státní dluhopisy.

Doplňkově mohou být prováděny investice do dluhopisů vydaných tuzemskými bankami a podniky, do hypotečních zástavních listů a do korunových euroobligací.

V portfoliu nebude investováno do emisních povolenek ani jejich derivátů. Nebude investováno ani do strukturovaných vkladů nebo komoditního derivátu, které mají povahu investičního nástroje. Společnost BH Securities a.s. při správě portfolio nepřistupuje k algoritmickému obchodování.

**Příloha č.2**

**Minimální hranice pro vklad do investiční strategie:**

Obhospodařovatel stanovil následující minimální hranice pro vklad do strategie (Obhospodařovatel může udělit výjimku z uvedených hodnot, a to zejména pro stávající klienty):

- |                                     |                    |
|-------------------------------------|--------------------|
| ○ <b>CZK dynamické portfolio</b>    | <b>500.000 CZK</b> |
| ○ <b>ESG dynamické portfolio</b>    | <b>300.000 CZK</b> |
| ○ <b>CZK úrokové portfolio (CU)</b> | <b>100.000 CZK</b> |

**Referenční portfolia (benchmarky) pro portfolio v rámci služby Obhospodařování investičních nástrojů**

**1) Segment typizovaná portfolia**

**a) CD – CZK dynamické portfolio**

- PX (85%) (ticker: PX Index)
- PRIBOR 6M (15%) (ticker: PRIB06M Index)

**b) ESG – CZK dynamické portfolio**

- S&P 500 ESG Index (70%) (ticker: SPXESUP Index)
- PRIBOR 6M (30%) (ticker: PRIB06M Index)

**c) CU – CZK úrokové portfolio**

- PRIBOR 6M (100%) (ticker: PRIB06M Index)

**Příloha č.3**

**Na základě vyhodnocení investičního dotazníku byl stanoven následující investiční profil zákazníka BH Securities a.s. a jeho investiční strategie:**

<input type="checkbox"/>	Konzervativní zákazník	
<input type="checkbox"/>	Vyvážený zákazník	
<input type="checkbox"/>	Dynamický zákazník	
<input type="checkbox"/>	Dynamický zkušený zákazník	
<input type="checkbox"/>	CD Dynamická strategie	<input type="checkbox"/> ESG Dynamická strategie
<input type="checkbox"/>	CU – CZK úrokové portfolio	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	CZK	