

Politika výkonu hlasovacích práv

Účinnost ke dni: 22.1.2013

1. Úvodní ustanovení

I. Zásady pro výkon hlasovacích práv

- A. Tato Politika výkonu hlasovacích práv (dále též jen „**Politika**“) upravuje zásady, které ZFP Investments, investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“) uplatňuje pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě (dále jen „účastnické cenné papíry“).
- B. Tato Politika se vztahuje na všechny fondy kolektivního investování obhospodařované Společností resp. účastnické cenné papíry, které jsou součástí majetku obhospodařovaných fondů kolektivního investování. Těmito pravidly není dotčena možnost a Společnost si vymíná, že v případě, kdy by Společnost obhospodařovala podílový fond, který má shromáždění podílníků, anebo investiční fond, mohou být s investory těchto fondů určena další specifická pravidla.
- C. Níže uvedené zásady musí být vždy vykládány a aplikovány tak, aby předmětná hlasovací práva týkající se účastnických cenných papírů byla vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného fondu kolektivního investování a aby bylo předcházeno případným střetům zájmů.
- D. Výkonem hlasovacích práv týkajících se účastnických cenných papírů musí být vždy dáвана přednost zájmům fondu kolektivního investování, a to i před zájmy Společnosti anebo případně podnikatelského seskupení, jehož je Společnost součástí.

II. Způsob výkonu hlasovacích práv

- A. Společnost vykonává hlasovací práva týkající se podílů buď přímo anebo případně prostřednictvím pověřených osob (zejména v zastoupení custodiana, advokáta či jiné kvalifikované pověřené osoby).
- B. Pověření k výkonu hlasovacích práv zohledňuje zásady v této Politice. Společnost neaplikuje pověření k výkonu hlasovacích práv, které by bylo generální povahy, a předchází mu instrukce Společnosti zejména ve smyslu zajištění výkonu hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování daného fondu kolektivního investování.
- C. Konkrétní způsob výkonu hlasovacích práv reflektuje program valné hromady dle příslušné pozvánky na valnou hromadu. V případech zvláštního zřetele hodných však Společnost, je-li třeba hájit oprávněné zájmy investorů fondu kolektivního investování, který disponuje příslušnými účastnickými cennými papíry, a je-li to možné dle příslušných právních předpisů, si vyhrazuje právo požadovat změnu programu valné hromady, nechat hlasovat o protinávrzích apod.
- D. Společnost si dále vyhrazuje výhradu neúčastnit se valné hromady v odůvodněných případech, jako zejména v níže uvedených případech:
- minimální podíl na hlasovacích právech;
 - program jednání valné hromady se týká nevýznamných záležitostí, jež nemají přímý dopad na ohrožení práv investorů fondu kolektivního investování, jehož majetku jsou účastnické cenné papíry součástí;
 - nepřiměřené náklady na účast na valné hromadě.

2. Postupy

I. Sledování důležitých událostí ve společnostech

- A. Společnost aktivně sleduje důležité události ve společnostech nebo jiných právnických osobách, jejichž účastnické cenné papíry jsou součástí majetku obhospodařovaných fondů kolektivního investování, které mají relevanci k výkonu hlasovacích práv (corporate events).
- B. Společnost pro tyto účely zejména aplikuje zejména následující nástroje:
- vlastní činnost pracovníků organizačního útvaru Společnosti vykonávajícího činnost obhospodařování majetku;
 - využívání analytických zpráv a informačních kanálů třetích stran;
 - služby custodianů;
 - informační povinnost samotných společností (emitentů účastnických cenných papírů);
 - apod.

II. Výkon hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování fondu kolektivního investování

- A. Samotnému konkrétnímu výkonu hlasovacích práv ohledně dotčených podílů nejprve předchází detailní seznámení se s příslušným předmětem hlasování (resp. programem valné hromady) a možnou relevancí a dopady na investiční cíle a způsob investování fondu kolektivního investování.
- B. Za relevantní se považuje zejména následující hlasování:
1. rozhodování o změně předmětu činnosti (podnikání)
 2. rozhodování o snížení základního kapitálu
 3. rozhodnutí o vydání dluhopisů
 4. rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů
 5. rozhodnutí o úhradě ztráty
 6. rozhodnutí o kotaci
 7. rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy
 8. rozhodnutí o zrušení společnosti
- C. Výkon hlasovacích práv vždy zohledňuje, aby jeho realizace nevedla k rozhodnutí, v jehož důsledku může dojít k podstatné změně u společnosti, o jejíž podíl se jedná, jako je zejména změna průmyslového odvětví anebo například přeměna, v jejichž důsledku může dojít k překročení limitů, k poklesu úvěrového hodnocení apod.

III. Předcházení nebo řízení střetů zájmů, které vznikají z výkonu hlasovacích práv

- A. Společnost vždy při výkonu hlasovacích práv vždy dává přednost investorům fondu kolektivního investování, součástí jehož majetku jsou dotčené účastnické cenné papíry.
- B. Společnost zejména aplikuje přísné předcházení riziku střetu zájmů (čínské zdi), a to včetně pracovníků třetích osob pověřených k výkonu hlasovacích práv.
- C. Především se jedná o zásady, kdy hlasovací práva vykonávají pracovníci pověřených osob, kteří nemají specifické informace týkající se případných možných obchodních vztahů (úvěrů, bankovních záruk apod.) mezi pověřenou osobou a příslušným emitentem účastnických cenných papírů. Výkonem hlasovacích práv jsou tedy primárně pověřováni pracovníci úseku depozitáře předmětného Společností obhospodařovaného fondu kolektivního investování.

IV. Informační povinnost

- A. Společnost je povinna informovat investory fondu kolektivního investování obhospodařovaného Společností o této Politice. Aktuální Politika je investorům k dispozici:
 - 1. při investici do fondu kolektivního investování obhospodařovaného Společností v papírové podobě
 - 2. v sídle Společnosti v papírové podobě
 - 3. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti