

## **Povinnosti institucionálního investora ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“)**

Zákonem č. 204/2019 ze dne 24. 7. 2019 byla do českého právního řádu transponována směrnice EU 2017/828, která upravuje podporu dlouhodobého zapojení akcionářů. V této souvislosti došlo k novelizaci několika právních předpisů včetně Zákona, a to s účinností od 1. 10. 2019. Důsledkem novelizace Zákona je, že Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „**Společnost**“) získala status tzv. „institucionálního investora“. K povinnostem Společnosti jakožto institucionálního investora ve smyslu Zákona uvádíme následující:

Společnost v životní části nevlastní akcie nebo obdobné cenné papíry představující podstatný podíl na emitentovi se sídlem v členském státě Evropské unie, které jsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu. Z tohoto důvodu Společnost neuveřejňuje na svých internetových stránkách politiku výkonu hlasovacích práv a dalšího zapojení (dále jen „**Politika zapojení**“). Politiku zapojení Společnost vypracuje, pokud nabude akcie nebo obdobné cenné papíry, představující podíl na emitentovi se sídlem v členském státě Evropské unie, které jsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ve výši odpovídající alespoň 1 % hlasovacích práv, jinak je podíl považován za marginální.

Společnost využívá jako správce aktiv společnost Česká spořitelna, a.s., která na základě outsourcingové smlouvy pověřila prováděním investičních rozhodnutí ohledně majetku Společnosti společnost Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, a to za účelem realizace investiční strategie dohodnuté mezi Společností a Českou spořitelnou a.s.

### **Investiční strategie institucionálního investora**

Cílem investiční strategie je, aby aktiva odpovídala časové struktuře pasiv a zároveň zajistila dlouhodobé výnosy pro pokrytí garantované technické úrokové míry pojistných produktů životní části. Za tímto účelem je definovaná strategická alokace aktiv, podle které je převážná většina prostředků investována do bezpečných dluhových cenných papírů s pevným výnosem. Doplňkovými aktivy jsou i majetkové cenné papíry bez definované splatnosti pořizované za účelem zlepšování dlouhodobé výkonnosti celkového portfolia investic.

Hlavní prvky investiční strategie Společnosti v souvislosti s podporou výkonu práv akcionářů:

- a) Společnost může v životní části vlastnit akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na emitentovi se sídlem v členském státě Evropské unie přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, a to jak přímo, tak prostřednictvím investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu. Tyto investice jsou primárně pořizovány s cílem dlouhodobé držby a jsou tak vhodné k pokrytí středně a dlouhodobých závazků z hlediska jejich splatnosti;
- b) Investice do cenného papíru představující podíl na emitentovi přispívají ke středně a dlouhodobé výkonnosti investic v podobě běžných výnosů, nejčastěji dividend, a růstem hodnoty akcií důležitým zejména v dlouhodobém horizontu.

Vybrané skutečnosti, které jsou součástí ujednání se správcem aktiv o obhospodařování majetku vzhledem k tomu, že Společnost má ve svém majetku cenné papíry představující podíl na

emitentovi, které jsou obchodované na evropském regulovaném trhu, a tento majetek je obhospodařován správcem aktiv na základě jeho vlastního uvážení:

- a) Správce aktiv je dle uzavřené smlouvy povinen dodržovat strategickou alokaci definovanou s ohledem na strukturu pasiv společnosti;
- b) Správce aktiv je motivován odměnou za obhospodařování k tomu, aby přijímal investiční rozhodnutí na základě hodnocení střednědobé a dlouhodobé výkonnosti emitenta, a přispěl tak k celkovému zhodnocení obhospodařovaného majetku;
- c) Zapojení správce aktiv do činnosti emitenta, s cílem zlepšit jeho střednědobou a dlouhodobou výkonnost definuje Politika zapojení a investiční strategie správce aktiv;
- d) Činnost správce aktiv je posuzována průběžně z hlediska souladu s dojednanou investiční politikou, která zohledňuje mj. strukturu a splatnost dluhů společnosti, a odměna správce aktiv za obhospodařování majetku je posuzována na roční bázi s ohledem na výkonnost investic zahrnující i výkonnost emitenta;
- e) Náklady vynaložené s obratem jsou uvedeny a kontrolovány v pravidelných zprávách o vývoji investic s minimálně měsíční frekvencí. Cílový obrat obhospodařovaného majetku není stanoven s ohledem na to, že obecným záměrem investiční strategie společnosti i správce aktiv je dlouhodobé držení aktiv s cílem dosahování výnosů jejich zhodnocením, a proto je obrat investic malý a souvisí především s reinvesticemi splatných aktiv nebo s restrukturalizací portfolií při případné změně strategické či taktické alokace;
- f) Ujednání se správcem aktiv je na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou jeden měsíc.