

Statut investičního fondu

Obsah

1.	Definice	4
2.	Shrnutí klíčových informací	6
3.	Fond	8
4.	Auditor	8
5.	Obhospodařovatel a Administrátor	9
6.	Depozitář	10
7.	Zásady hospodaření Fondu	11
8.	Investiční cíle Fondu	13
9.	Investiční strategie Fondu	13
10.	Limity	15
11.	Rizikový profil	15
12.	Způsob investování Fondu	19
13.	Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček	19
14.	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Fondem	19
15.	Zakladatelské akcie	20
16.	Investiční akcie	21
17.	Převod a přechod Investičních akcií	21
18.	Úpis Investičních akcií	22
19.	Odkupování Investičních akcií	24
20.	Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií	25
21.	Výkup Investičních akcií	25
22.	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	26
23.	Další informace	28
24.	Poskytování informací o hospodaření Fondu	30
25.	Komunikace s Investory a platební účet Investora	31

1. Definice

1.1 Není-li dále uvedeno jinak, mají pojmy uvedené v tomto statutu (dále jen „**Statut**“) s velkým počátečním písmenem význam definovaný Stanovami.

1.2 Pro účely tohoto Statutu mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

Administrátor znamená osobu oprávněnou provádět administraci Fondu dle § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v článku 5 tohoto Statutu.

Akcionář znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu.

Auditor znamená společnost poskytující Fondu auditorské služby, jak je definována v článku 4 tohoto Statutu.

ČNB znamená Českou národní banku.

Depozitář znamená společnost vykonávající pro Fond činnost depozitáře, jak je definována v článku 6 tohoto Statutu.

Den připsání peněžní částky na účet Fondu znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu, zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky dle § 1982 a násl. OZ, resp. § 21 odst. 3 ZOK, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.

Distribuční poměr znamená výši podílu Třídy investičních akcií na Investičním fondovém kapitálu, určenou na základě pravidel uvedených ve Stanovách a Statutu.

Fond znamená společnost DRFG Investment Fund SICAV a.s., jak je definována v článku 2 tohoto Statutu.

Investiční akcie znamenají investiční akcie vydávané k Fondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v článku 16 tohoto Statutu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.

Investiční fondový kapitál znamená majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF. Investiční fondový kapitál je z účetního pohledu vlastní kapitál Fondu připadající na vlastníky Investičních akcií.

Investiční společnost znamená Obhospodařovatele a Administrátora Fondu, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.

Investor znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem Investiční akcie.

Kvalifikovaný investor znamená kvalifikovaného investora podle § 272 ZISIF.

Nařízení o investování znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Nařízení EU 231/2013 znamená nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.

Nemovitostní společnost znamená kapitálovou obchodní společnost ve smyslu ZOK nebo srovnatelnou

právníckou osobu podle českého práva nebo práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání, správa, pronájem nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

Obhospodařovatel znamená osobu oprávněnou obhospodařovat majetek Fondu ve smyslu § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v článku 5 tohoto Statutu.

Ostatní jmění znamená ostatní jmění Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF.

OZ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Pracovní den znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.

Skupina zahrnuje společnost DRFG Investment Group a.s., IČO: 199 77255, se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno, včetně fondů založených touto společností, a společnost DRFG Assets a.s., IČO: 118 96272, se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno.

Stanovy znamenají aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.

Třída znamená druh Investičních akcií ve smyslu § 276 ZOK, resp. § 167 odst. 1 ZISIF, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.

Účast znamená přímou či nepřímou majetkovou účast Fondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v kapitálových obchodní společnostech ve smyslu ZOK nebo ve srovnatelných právnických osobách českého práva nebo práva cizího státu.

Výkonnostní odměna znamená odměnu Obhospodařovatele, jejíž výpočet je uveden v Příloze č. 1 tohoto Statutu.

Vyhláška o oznamování údajů znamená vyhlášku č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu ČNB.

Zákon o přeměnách znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o daních z příjmů znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

ZISIF znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

ZOK znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

2. Shrnutí klíčových informací

2.1 Toto shrnutí je třeba číst pouze jako úvod ke Statutu. Jakékoliv rozhodnutí investovat do Investičních akcií vydávaných k Fondu by mělo být založeno na znalosti a zohlednění veškerých informací uvedených v tomto Statutu.

2.2 Klíčové informace o Fondu

Základní údaje o Fondu	DRFG Investment Fund SICAV a.s., IČO: 223 44 608, se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno. Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 272 a násl. ZISIF. LEI [315700HZWMEOA0DTXW47]
Obhospodařovatel a Administrátor Fondu	EFEKTA investiční společnost a.s., IČO: 119 01 110, se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno.
Depozitář Fondu	Československá obchodní banka, a. s., IČO: 000 01350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5.
Auditor Fondu	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., IČO: 407 65521, se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

2.3 Klíčové informace o investici

Kdo může být investorem?	Kvalifikovaný investor dle § 272 ZISIF.
Jaký je investiční horizont?	Investice do Fondu je vhodná pro kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
Frekvence oceňování majetku a dluhů Fondu	Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Fondu, anebo na žádost všech Akcionářů, provede Administrátor mimořádné ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu.
Základní údaje o Investičních akciích	Fond vydává kusové investiční akcie v zaknihované podobě jako akcie na jméno. Investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
Třídy Investičních akcií	Fond vydává dvě Třídy Investičních akcií: a) Investiční akcie třídy A-CZK (IAA-C), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru. Měna: CZK b) Investiční akcie třídy B-EU (IAB-E), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru. Měna: EUR
Zhodnocení	9 % p.a. 50 % zhodnocení nad 9 % p.a., počítáno pro každou Třidu zvlášť.

Minimální výše vstupní investice	Investiční akcie může nabývat osoba, investuje-li nejméně: a) 125.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky dle § 272 odst. 1 písm. a) až g) či i) bod 1 ZISIF; b) 1.000.000 Kč nebo ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF; c) 100.000 Kč nebo ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky dle § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo 2 ZISIF.
Minimální výše následné investice	100.000 Kč
Vstupní poplatek (přirážka)	Od 0 % do 3 % z objemu investice dle Smlouvy o investici.
Výstupní poplatek (srážka)	Pokud Smlouva o investici nestanoví jinak, aplikuje se na odkupy Investičních akcií stejný výstupní poplatek (srážka) ve výši: a) 15 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup před uplynutím 1 roku od úpisu; b) 12 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu a před uplynutím 2 let od úpisu; c) 8 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup po uplynutí lhůty 2 let od úpisu a před uplynutím 3 let od úpisu; d) 4 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup po uplynutí lhůty 3 let od úpisu a před uplynutím 4 let od úpisu; e) 0 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup po uplynutí 4 let od úpisu.
Minimální hodnota odkupu Investičních akcií	100.000 Kč

3. Fond

3.1 Základní údaje:

- a) obchodní firma: DRFG Investments Fund SICAV a.s.
- b) zkrácený název: DRFG Investments Fund, DRFG Investments
- c) IČO: 223 44 608
- d) sídlo: Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
- e) fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 9031 vedenou u Krajského soudu v Brně.

3.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí **100.000 Kč** (slovy: jedno sto tisíc korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jeho fondovému kapitálu.

3.3 Fond vzniká zápisem do obchodního rejstříku. Datum vzniku Fondu: 18. prosince 2024

3.4 Datum zápisu Fondu v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF: [12. 12. 2024].

3.5 Fond je založen na dobu neurčitou.

3.6 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

3.7 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

3.8 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze kvalifikovaným investorům.

3.9 Fond nevytváří podfondy.

3.10 Fond zatím neeviduje žádné historické údaje.

4. Auditor

4.1 Základní údaje:

- a) obchodní firma: **PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.**
- b) IČO: 407 65 521
- c) sídlo: Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4
- d) číslo osvědčení Auditora: 080

4.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:

- a) ověření účetní závěrky Fondu podle § 187 ZISIF;
- b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

5. Obhospodařovatel a Administrátor

5.1 Základní údaje:

- a) obchodní firma: **EFEKTA investiční společnost a.s.**
- b) IČO: 119 01110
- c) sídlo: Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno

5.2 Rozhodnutím o povolení k činnosti Investiční společnosti je rozhodnutí ČNB č.j. 2024/058818/CNB/650 ze dne 17. května 2024, jež nabylo právní moci dne 20. května 2024.

5.3 Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

5.4 Investiční společnost je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 8a a § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala.

5.5 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

5.6 Označení internetové adresy Investiční společnosti je: www.efekta-is.cz. Na této adrese Fond uveřejňuje povinné informace dle ZISIF, ZOK a Statutu. Má-li Fond zřízenou jinou internetovou stránku, mohou být tyto informace zveřejněny na této internetové stránce.

5.7 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

Obhospodařování majetku Fondu:

- a) správa majetku Fondu;
- b) řízení rizik;

Administrace Fondu, zejména:

- c) vedení účetnictví;
- d) poskytování právních služeb;
- e) compliance a vnitřní audit;
- f) vyřizování stížností a reklamací Investorů;
- g) oceňování majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném tímto Statutem;
- h) výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu;
- i) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- j) vedení seznamu akcionářů Fondu;
- k) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu;
- l) zajišťování vydávání odkupování akcií vydávaných Fondem;
- m) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu;
- n) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;

- o) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu;
- p) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Akcionářům, Investorům a jiným osobám;
- q) oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
- r) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu;
- s) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu;
- t) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem;
- u) vykonávání nebo obstarávání úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo nabízení investic do Fondu;
- v) další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými výše pod písm. a) až u);
- w) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- x) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

5.8 Obhospodařovatel a Administrátor jsou oprávněni pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených ZISIF. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností.

6. Depozitář

6.1 Základní údaje:

- a) obchodní firma: **Československá obchodní banka, a. s.**
- b) IČO: 000 01350
- c) sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

6.2 Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s § 596 písm. d) ZISIF.

6.3 Depozitář pro Fond provádí činnosti dle § 60 ZISIF, zejména:

- a) má v opatrování majetek Fondu, umožňuje-li to jeho povaha;
- b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu;
- c) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, jiný majetek Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).

6.4 Depozitář pro Fond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 ZISIF, zejména kontroluje, zda v souladu se ZISIF, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, tímto Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:

- a) byly vydávány a odkupovány Investiční akcie;
- b) byla vypočítána aktuální hodnota Investiční akcie;
- c) byl oceňován majetek a dluhy Fondu;

- d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách;
- e) jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.

- 6.5 Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
- 6.6 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.
- 6.7 Výkon činností dle v § 71 odst. 1 ZISIF může být svěřen jiné osobě.

7. Zásady hospodaření Fondu

- 7.1 Zásady pro hospodaření s majetkem ve Fondu vyplývají také ze Stanov. Majetkem Fondu se rozumí aktiva Fondu.
- 7.2 Účetní období Fondu je stanoveno jako období 12 (dvanácti) po sobě jdoucích měsíců, které začíná běžet 1. 7. příslušného roku a končí k 30. 6. roku následujícího. Případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo ZISIF tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 7.3 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
 - a) Investiční společnost samostatně;
 - b) nezávislý oceňovatel; nebo
 - c) Administrátor s využitím nezávislého oceňovatele.

Nezávislým oceňovatelem se rozumí odborník, který není jakkoliv přímo či nepřímo propojen s Fondem či Investiční společností a poskytuje objektivní posouzení majetkových hodnot Fondu na základě svých odborných znalostí a zkušeností.

- 7.4 Majetek a dluhy Fondu z neinvestiční činnosti se oceňují 1x (jedenkrát) za účetní období pro účely sestavení účetních výkazů Fondu.
- 7.5 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 (dvaceti) dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 (devadesát) dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.
- 7.6 Reálnou hodnotu Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého ocenění reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 7.7 Reálná hodnota Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci

každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty, tj. do dne předcházejícího datu:

- a) mimořádného ocenění; nebo
- b) ocenění ke konci následujícího účetního období.

- 7.8 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s článkem 6 až 11 Nařízení EU 231/2013.
- 7.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Fondu, anebo na žádost všech Akcionářů, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu (dále jen „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Fondu dle pravidel pro informování akcionářů Fondu.
- 7.10 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 7.11 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 7.12 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s jeho investiční činností lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z jeho investiční činnosti.
- 7.13 Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s akcií Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh akcií, tj. ve vztahu k Investičním akciím k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu a ve vztahu k zakladatelským akciím k majetku a dluhům z ostatní činnosti Fondu.
- 7.14 Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s ostatním jměním Fondu lze hradit pouze z majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.
- 7.15 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů:
- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investiční činnosti vykonávané Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
 - b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých Investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.
 - c) V souladu s předchozím odstavcem může valná hromada Fondu na návrh Obhospodařovatele rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen Investorům. Podílem na zisku Investorů je dividenda určená poměrem Investorova podílu k Investičnímu fondovému kapitálu Fondu připadajícím na jednotlivé Třídy Investičních akcií podle tohoto Statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu určenému k takovému účelu Stanovami. Dividendu lze Investorům vyplatit výlučně na vrub Investičního fondového kapitálu.
 - d) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku člena statutárního orgánu Fondu na výplatu tantiémy.

7.16 Použití zisku z Ostatního jmění:

- a) Postup uvedený v článku 7.15 tohoto Statutu se použije obdobně pro použití zisku, který vznikl z ostatního jmění. Právo na podíl na zisku, který vznikl z ostatního jmění Fondu, mají Akcionáři. Podíl na zisku Akcionářům lze vyplatit výlučně na vrub fondového kapitálu připadajícího na zakladatelské akcie.

8. Investiční cíle Fondu

- 8.1 Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory a to zejména na základě Účastí v kapitálových a Nemovitostních společnostech, investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, doplnkově akcií a obdobných investičních cenných papírů, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany akcionářů. Fond bude rovněž investovat i do Účastí ve společnostech a v sektorech, kde investuje Skupina, a to samostatně, nebo spolu se Skupinou, a to i nabytím Účastí od Skupiny. Fond bude dále poskytovat úvěry, zápůjčky. Výnosy investic Fondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účastí, z dividend a z úroků. Fond bude rovněž odkupovat a prodávat pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Fond Účast. Součástí strategie Fondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot a to přímých investic nebo investic do holdingových společností.
- 8.2 Investice do Fondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
- 8.3 Fond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Fondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Fondu.
- 8.4 Změna Statutu v tomto oddílu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tři pětina) hlasů všech Akcionářů učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.

9. Investiční strategie Fondu

- 9.1 Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
 - (A) Hlavní aktiva, do nichž Fond investuje v souladu se Statutem více než 90 % hodnoty majetku Fondu:
 - a) Účasti v kapitálových obchodních společnostech;
 - b) cenné papíry, investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, cenné papíry z nových emisí, jiné finanční nástroje a jiné formy účastí, které
 - jsou obchodovány na burze cenných papírů; nebo
 - jsou obchodovány na jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnosti; nebo

- nejsou v plném či částečném rozsahu obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnosti;
 - c) podíly v tuzemských nebo zahraničních otevřených investičních fondech a jiných investičních nástrojích kolektivních kapitálových investic;
 - d) nástroje peněžního trhu;
 - e) finanční deriváty, které
 - jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnosti; nebo
 - nejsou obchodovány na regulovaném trhu (deriváty OTC);
 - f) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu úvěrových institucí, které jsou splatné na vyžádání nebo je lze stáhnout z obchodování a jejichž doba splatnosti nepřesáhne dvanáct měsíců;
 - g) úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem dle článku 13 Statutu;
- (B) Doplnková aktiva, do nichž Fond investuje v souladu se Statutem méně než 10 % hodnoty majetku Fondu:
- a) nemovitosti;
 - b) pohledávky nespádající pod článek 9.1 písm. (A) tohoto Statutu;
 - c) ocenitelná práva;
 - d) práva spojená s aktivy uvedenými v článku 9.1 písm. (A) tohoto Statutu.
- 9.2 Majetek Fondu nelze investovat do nákupu aktiv nebo podílů ve společnostech vlastněných Investiční společností a Depozitářem.
- 9.3 Majetková hodnota dle článku 9.1 písm. (A) a písm. (B) může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku nebo jinou formou.
- 9.4 Kapitálové obchodní korporace nebo fondy, v nichž Fond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřízených za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování nebo diverzifikace rizik.
- 9.5 Aktiva, na něž je zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také nepřímo přes sub-holdingové struktury zahrnující jedno, nebo více aktiv současně.
- 9.6 Aktiva, na něž je zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.
- 9.7 Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 9.8 Fond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
- 9.9 Investice Fondu nejsou geograficky koncentrovány. Převážná část investic bude realizována na území Evropského hospodářského prostoru (EHP).
- 9.10 Fond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách než CZK.

- 9.11 Návratnost investice do Fondu ani výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným ani zaručeným Fondem a třetí osoby neposkytují Investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 9.12 Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
- 9.13 Fond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody dle Nařízení EU 231/2013.
- 9.14 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel. Tím není dotčen článek 8.4 Statutu.

10. Limity

- 10.1 Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Fond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 3.000.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání závazků vyplývajících z konkrétního obchodního případu.
- 10.2 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu ve smyslu článku 6 Nařízení EU 231/2013 nepřesáhne 300 %.
- 10.3 Pokud nastane nesoulad skladby majetku Fondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.
- 10.4 Investiční limity pro skladbu majetku Fondu dle článku 9 Statutu a limity pákového efektu dle článku 10.2 Statutu nemusí být dodržovány:
- po dobu prvních 24 měsíců od vzniku Fondu;
 - pokud Investiční fondový kapitál odpovídá částce nižší než 10.000.000 EUR;
 - pokud překročení tohoto limitu bude tvořeno závazkem z nákupu aktiva;
 - po přijetí rozhodnutí o vstupu Fondu do likvidace; a
 - pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Fondu nebudou realizovány nové investice.

11. Rizikový profil

- 11.1 Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.
- 11.2 Fond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.
- 11.3 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující:
- Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.
 - Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu.

- c) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku.
- d) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
- e) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

11.4 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:

- a) Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními fondy s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Fondu.
- b) Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu.
- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií.
- d) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- e) Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů.
- f) Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Investiční akcie.
- g) Riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v tom, že v případě neschopnosti Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Fondu, a poklesu hodnoty majetku Fondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu.
- h) Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, spočívající v tom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již

ve formě úvěru či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

- i) Riziko živelních škod na majetku Fondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na věci v majetku Fondu nebo Účasti. To se negativně promítne na hodnotě majetku Fondu.
- j) Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušení zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní.
- k) Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu.
- l) Rizika spojená s nutností prodat majetkovou hodnotu Fondu v časové tísní nebo za nepříznivého vývoje na trhu daného podkladového aktiva.
- m) Riziko spojené s možností nižší likvidity Nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje. Do Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabyvány Nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Fondu bude muset být Nemovitost z majetku Fondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může být obtížné realizovat prodej Nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla Nemovitost v majetku Fondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Fondu
- n) Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty.
- o) Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- p) Rizika spojená s možností selhání Nemovitostní společnosti, Účast na které tvoří součást majetku Fondu. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v Nemovitostní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek Nemovitostní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje.
- q) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 (jednoho) roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než 3 (tři) měsíce Depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.
- r) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
- s) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu).
- t) Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu.

- u) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu nebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu.
 - v) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře dle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
 - w) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.
 - x) Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Fondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu.
 - y) Riziko spojené s repo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku.
 - z) Riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Investora a Fondu.
 - aa) Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice.
 - ab) Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice.
 - ac) Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
 - ad) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.
- 11.5 Obhospodařovatel upozorňuje investory na existenci rizika střetu zájmů vyplývajících ze skutečnosti, že zakladatel Fondu i Obhospodařovatel Fondu jsou ovládáni totožnými osobami, které jsou současně vlastníky i společností EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. Fond plánuje v souladu se svými investičními cíli investovat i do Účástí ve společnostech a sektorech, kde investuje Skupina, a to samostatně, nebo společně se Skupinou, a to i nabytím Účasti od Skupiny. Obhospodařovatel zjišťuje a řídí riziko střetu zájmů s náležitou péčí a v souladu s principy vyplývajících z relevantních právních předpisů
- 11.6 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích článcích 11.3 a 11.5 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám.

V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

12. Způsob investování Fondu

- 12.1 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel.
- 12.2 V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Fondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři.

13. Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

- 13.1 Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 300 % hodnoty Investičního fondového kapitálu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Fondu nesmí přesáhnout 300 % hodnoty Investičního fondového kapitálu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu. Mimo výše uvedené lze na účet Fondu přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Fondu. Limity podle tohoto odstavce se neuplatní pro výjimky popsané v článku 10 Statutu.
- 13.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek Fondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu.
- 13.3 Na účet Fondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky společně, a to až do souhrnné výše 70 % hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Fondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovanou podmínkou (nikoliv však povinnou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (např. zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelství prohlášení). Pohledávky Fondu z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou lze smluvně podřídit vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.
- 13.4 Na účet Fondu lze poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých osobou, na níž má Fond přímou či nepřímou účast umožňující ovládat tuto osobu. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s investičními cíli Fondu.
- 13.5 Fond je oprávněn za podmínky zachování pravidel pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček dle tohoto článku Statutu vydávat dluhopisy, včetně dluhopisů konvertibilních na Investiční akcie. Výměnný poměr nebo způsob jeho určení stanoví rozhodnutí valné hromady Fondu.

14. Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Fondem

- 14.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v článku 9 Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.
- 14.2 Fond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu.
- 14.3 Na účet Fondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 Nařízení o investování. Fond může sjednat derivát, je-li:

- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení o investování; nebo
- b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení o investování; nebo
- c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu.

14.4 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Fondu mohou být:

- a) akcie;
- b) akciové indexy;
- c) úrokové míry;
- d) úrokové indexy;
- e) ETF a obdobné investiční nástroje;
- f) měny, ve kterých Fond provádí investice;
- g) aktivum v majetku Fondu nebo závazek Fondu.

15. Zakladatelské akcie

- 15.1 Fond vydává zakladatelské akcie jako kusové cenné papíry na řad, tj. jako akcie na jméno bez jmenovité hodnoty. Zakladatelské akcie jsou vydány v zaknihované podobě.
- 15.2 Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu.
- 15.3 Společnost vede prostřednictvím Administrátora seznam akcionářů ve smyslu § 264 ZOK. Zakladatelské akcie jsou rovněž evidovány na majetkových účtech.
- 15.4 Měna zakladatelské akcie je CZK.
- 15.5 Převoditelnost zakladatelských akcií Fondu je upravena ve Stanovách.
- 15.6 Zakladatelské akcie představují stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu. Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100.000 kusů zakladatelských akcií Fondu. Se zakladatelskou akcií není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu. Zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu se řídí Stanovami, ZISIF a ZOK.
- 15.7 Akcionáři mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim uděluje ZOK, nestanoví-li Stanovy, ZISIF a/nebo v rámci ZISIF tento Statut jinak.
- 15.8 Se zakladatelskými akciemi je spojeno zejména:
 - a) hlasovací právo a právo akcionáře podílet se na řízení Fondu;
 - b) právo podílet se na zisku a jiných vlastních zdrojích Fondu a na likvidačním zůstatku Fondu při jeho zrušení s likvidací, to vše z hospodaření Fondu s majetkem, který nepochází z investiční činnosti Fondu (Ostatní jmění);
 - c) předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF a Stanov; a
 - d) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

16. Investiční akcie

- 16.1 Fond vydává kusové investiční akcie. Investiční akcie jsou vydány v zaknihované podobě jako cenné papíry na řad, tj. jako akcie na jméno. Investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 16.2 Fond vydává k Fondu následující Třídy investičních akcií:
- investiční akcie třídy A-CZK (dále jako „**IAA-C**“), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru;
 - investiční akcie třídy B-EUR (dále jako „**IAB-E**“), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru.
- 16.3 Společnost vede prostřednictvím Administrátora seznam akcionářů ve smyslu § 264 ZOK. Investiční akcie jsou rovněž evidovány na majetkových účtech.
- 16.4 Hodnota Investiční akcie je vyjádřena v korunách českých (CZK) anebo v eurech (EUR). Investice do Fondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK) anebo v eurech (EUR). Pokud má Fond Investiční akcie i v jiné měně, hodnota takových Investičních akcií v jiné měně je přepočítávána z korun českých do dané měny kurzy devizového trhu vyhlášených ČNB.
- 16.5 Na každou Třídu Investičních akcií připadá určitá část Investičního fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Investiční akcie určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části Investičního fondového kapitálu připadajícího na danou Třídu Investičních akcií.
- 16.6 Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, které jim udělují právní předpisy a Stanovy, zejména:
- právo na odkoupení Investiční akcie na účet Fondu; Investiční akcie odkoupením zaniká;
 - právo na podíl na zisku a jiných vlastních zdrojích Fondu z investiční činnosti;
 - právo na podíl na likvidačním zůstatku Fondu z investiční činnosti;
 - právo účastnit se valné hromady Fondu za podmínek stanovených Stanovami; a
 - právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.
- 16.7 Práva spojená s Investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány.

17. Převod a přechod Investičních akcií

- 17.1 K převodu Investičních akcií je nezbytné předchodzí posouzení Obhospodařovatele. Obhospodařovatel je oprávněn neprovést převod Investičních akcií, pokud:
- nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu;
 - převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu; nebo
 - nabyvatel a/nebo převodce neposkytli součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných právních předpisů.

- 17.2 Investiční akcie jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence. Převod Investičních akcií je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu ze samostatné evidence emise akcií podle ZPKT.
- 17.3 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.
- 17.4 V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

18. Úpis Investičních akcií

- 18.1 Investiční akcie se upisují na základě veřejné výzvy k jejich úpisu. Ve výzvě Fond vždy uvede i lhůtu k úpisu Investičních akcií a podmínky pro jejich úpis. K úpisu dochází na základě Smlouvy o investici uzavřené mezi Fondem a zájemcem. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve Stanovách a tomto Statutu. Investiční akcie může být výhradně Kvalifikovaný investor.
- 18.2 Investiční akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- částku 125.000 EUR (slovy: jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky dle § 272 odst. 1 písm. a) až g) či písm. i) bod 1 ZISIF;
 - částku 1.000.000 Kč (slovy: jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF;
 - částku 100.000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky dle § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo 2 ZISIF.

Výše minimální následné investice akcionáře (po splacení vstupní investice) je 100.000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých).

Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek je měnový kurz vyhlášený ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.

Investovaná částka v jiné měně než v CZK bude přepočtena na CZK kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni Rozhodného období.

V případě nabízení investic do Fondu v jiném členském státě Evropské unie odpovídá výše minimální investované částky hodnotě vyžadované právními předpisy tohoto členského státu, minimálně však 50.000 EUR (slovy: padesát tisíc eur) nebo jejímu ekvivalentu v jiné měně.

- 18.3 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře Smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření Smlouvy o investici není právní nárok.
- 18.4 Investice do Investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku, který bude určený od 0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné Smlouvy o investici. Vstupní poplatek je příjmem Fondu, pokud není Fondem určeno jinak.
- 18.5 Fond vydává Investiční akcie za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel Depozitářem, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle Smlouvy o investici nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je emitován nejbližší nižší celý počet Investičních akcií Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé

- částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcií, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 18.6 Distribuční pravidla rozdělení Investičního fondového kapitálu (Distribuční poměr) jsou upravena v **Příloze č. 1** tohoto Statutu.
- 18.7 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Investičního fondového kapitálu připadajícího na Investiční akcie zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií, a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je Rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle Zákona o přeměnách nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií. Do konce třetího kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení upisování Investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**“), se Investiční akcie upisují za emisní kurz ve výši 1 Kč (slovy: jedna koruna česká) za jednu IAA-C a 1 EUR (slovy: jedno Euro) za jednu IAB-E. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Investiční akcie všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Investičních akcií, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1 Kč (slovy: jedna koruna česká) za jednu IAA-C a 1 EUR (slovy: jedno Euro) za jednu IAB-E, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Investiční akcie příslušné Třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Investičního fondového kapitálu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.
- 18.8 Aktuální hodnota Investiční akcie jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části Investičního fondového kapitálu připadající na participující Investiční akcie této Třídy k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Investiční akcie se k poslednímu dni Rozhodného období považují Investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku Fondu v Rozhodném období, tj. vydané Investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich odkupnebo výkupu má nastat nejdříve příslušným k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevydané, avšak plně splacené Investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.
- 18.9 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla měsíčně a je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do 10 (deseti) Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie bude zveřejňována na internetových stránkách Investiční společnosti, případně, určí-li tak Fond, na internetových stránkách Distributora.
- 18.10 Investiční akcie jsou vydávány do 60 (šedesáti) Pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá přecenění majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 90 (devadesát) Pracovních dnů. Vydání Investičních akcií proběhne jejich připsáním na příslušný majetkový účet.
- 18.11 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neodpovídá za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které

byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodně-li Obhospodařovatel jinak.

19. Odkupování Investičních akcií

- 19.1 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z majetku Fondu připadající na Investiční fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.
- 19.2 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 19.3 Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- 19.4 Žádost o odkup Investičních akcií lze podat poprvé po uplynutí 18 (osmnácti) měsíců od zahájení vydávání Investičních akcií a následně kdykoliv.
- 19.5 Žádost o odkup Investičních akcií musí investor podat nejpozději 3 (tři) měsíce před koncem kalendářního měsíce, ke kterému má být vyhlášena hodnota Investičních akcií rozhodující pro jejich odkup.
- 19.6 Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Investičních akcií na účet Fondu od Investora ve lhůtě 1 (jednoho) měsíce od konce kalendářního měsíce, ke kterému se vztahuje žádost o odkup doručená Administrátorovi, nebo ve lhůtě 1 (jednoho) měsíce ode dne, kdy byla vyhlášena hodnota Investičních akcií. Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ke kterému se vztahuje žádost o odkup doručená Administrátorovi.
- 19.7 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 100.000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Investičních akcií. Požádá-li Investor o odkup pouze části Investičních akcií, čímž by klesla hodnota Investičních akcií ve vlastnictví tohoto Investora pod hranici minimální investice stanovené zákonem, platí, že Investor požádal o odkup všech Investičních akcií v jeho vlastnictví.
- 19.8 Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie pro Rozhodné období, je Obhospodařovatel oprávněn v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu až o 120 (stodvacet) dnů, maximálně však na 2 (dva) roky od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Investiční akcie.
- 19.9 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. Byla-li Investorovi vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Investor povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Investor dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Fondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neodpovídá za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byla-li Investorovi vyplacena nižší částka za odkoupené Investiční akcie, než

odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

20. Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

20.1 Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 (dvou) let, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.

20.2 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:

- a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Investičního fondového kapitálu dle Stanov;
- b) provozní důvody při zpracování účetní závěrky Fondu;
- c) nedostatečná likvidita Fondu;
- d) významné pohyby v hodnotě aktiv;
- e) ochrana společného zájmu Investorů;
- f) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu setrvávají; a
- g) zánik depozitářské smlouvy bez náhrady.

21. Výkup Investičních akcií

21.1 V některých případech (např. disponuje-li Fond dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu), může Obhospodařovatel Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Investičních akcií na účet Fondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu.

21.2 Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Investiční akcie vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:

- a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Investičních akcií;
- b) nediskriminačním způsobem počet Investičních akcií, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny; a
- c) způsob stanovení kupní ceny, přičemž kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.

21.3 Investiční akcie výkupem zanikají.

21.4 Při výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

21.5 Kupní cena za vykoupené Investiční akcie se vyplatí Investorovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu akcionářů.

- 21.6 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o Investiční akcie jedné Třídy.

22. Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

- 22.1 Úplata Obhospodařovateli za výkon činnosti obhospodařování Fondu je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši 50.000 Kč plus částku ve výši 0,2 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 500.000.000 Kč (včetně) a Výkonnostní odměny, vypočtené ke konci kalendářního měsíce, za který se úplata hradí.
- 22.2 Úplata Administrátora za administraci Fondu je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí:
- 100.000 Kč za každý započatý měsíc výkonu funkce; tato částka bude vždy k 1. únoru příslušného roku (počínaje 1. února 2026) každoročně navýšena o roční míru inflace vyjádřenou přírůstkem průměrného ročního indexu spotřebitelských cen za uplynulý kalendářní rok, vyhlášenou Českým statistickým úřadem.
 - za nabízení investic do Fondu 100 % vstupního poplatku dle smluv o investici uzavřených v příslušném měsíci, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné Smlouvy o investici;
 - za nabízení investic do Fondu částku ve výši 1,20 % p.a z aktuální výše investice (hodnoty příslušných investičních akcií, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) akcionářů Fondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné Smlouvy o investici, přičemž nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla investorem uhrazena investovaná částka na účet Fondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné investiční akcie, přičemž za „aktuální výše investice“ se do doby vydání příslušných investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný investor podal žádost o odkup posledních investičních akcií Fondu, kterými disponuje. V případě, že investor podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém investor podal příslušnou žádost o odkup (tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna). Nárok na tuto úplatu trvá i v případě, kdy Investiční společnost není obhospodařovatelem či administrátorem Fondu.
- 22.3 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle článku 22.1 a 22. 2. Statutu úplata dle ceníku, který je součástí smlouvy o výkonu funkce a o administraci uzavřené s Investiční společností, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově.
- 22.4 Pokud nejsou u některého typu úplaty Investiční společnosti ani 20 (dvacet) dnů po skončení období, za které se úplata hradí, známé některé parametry potřebné pro výpočet úplaty, má Investiční společnost právo fakturovat 90 % poslední známé úplaty příslušného typu jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet příslušné úplaty známy, dojde k následnému vyúčtování této úplaty bez zbytečného odkladu.
- 22.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí:
- 40.000 Kč + DPH za každý měsíc počínaje 1. a konče 3. měsícem od začátku úpisu Investičních akcií;

- b) 45.000 Kč + DPH za každý měsíc počínaje 4. měsícem od začátku úpisu Investičních akcií a konče měsícem, ve kterém aktiva Fondu přesáhnou hodnotu 500.000.000 Kč;
- c) 50.000 Kč + DPH za každý měsíc počínaje měsícem následujícím po měsíci, ve kterém aktiva Fondu přesáhnou hodnotu 500.000.000 Kč, a konče měsícem, ve kterém aktiva Fondu přesáhnou hodnotu 1.000.000.000 Kč;
- d) 55.000 Kč + DPH za každý měsíc počínaje měsíce následujícím po měsíci, ve kterém aktiva Fondu přesáhnou hodnotu 1.000.000.000 Kč.

22.6 Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností, jsou zejména:

- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, oceňovací zprávy, provize, poplatky, atp.);
- b) úplata Depozitáři;
- c) náklady na prezentaci Fondu ve vztahu k veřejnosti a kvalifikovaným investorům (PR);
- d) náklady na získání a udržení investic do Fondu, zejména náklady za zprostředkování úpisu Investičních akcií (fundraising) anebo náklady za distribuci Investičních akcií;
- e) náklady na ocenění majetku a dluhů Fondu;
- f) úroky z přijatých úvěrů a zápůjček a obdobné náklady včetně poplatků za zprostředkování vznikající v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu;
- g) úroky z dluhopisů a obdobné náklady vyplývající z emise jiných cenných papírů vydaných Fondem v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu;
- h) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky a investičními nástroji v souvislosti s investiční činností Fondu;
- i) úplata za úschovu a správu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Společnosti;
- j) úplata za úschovu ostatního majetku Společnosti předávaného do úschovy třetím osobám;
- k) poplatky spojené s vydáváním anebo rušením cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů emitovaných Společností;
- l) náklady na pojištění majetku Fondu;
- m) náklady vznikající v souvislosti s výplatou podílu na zisku a obdobných plateb;
- n) náklady na informování investorů;
- o) náklady na zajištění nebo na nástroje ke snížení rizik;
- p) náklady na založení, vznik a zahájení činnosti Fondu;
- q) náklady na ukončení činnosti a likvidaci Fondu;
- r) náklady spojené s přeměnou Fondu;
- s) náklady na audit Fondu;
- t) náklady na právní, daňové a jiné specializované poradenské služby;
- u) daně a obdobné platby;
- v) notářské, soudní a správní poplatky a obdobné platby; a

w) další účelně vynaložené náklady, které souvisí s obhospodařováním či administrací Fondu.

22.7 Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností, činí maximálně 5 % p.a. z hodnoty majetku Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu služby poskytovány, a mohou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Fondu.

22.8 Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Fondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Fondu. Tyto jsou hrazeny z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a nesmí přesáhnout součet:

- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici; a
- b) ne více než 1,2 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

22.9 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (jedná se o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice nebo před vyplacením investice).

Vstupní poplatek (přirážka)

od 0 % do 3 % z objemu investice dle Smlouvy o investici

Výstupní poplatek (srážka)

Při odkupování IAA-C i IAB-E (dále jen „IA“):

- a) 15 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup IA ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných IA.
- b) 12 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup IA ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných IA a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných IA.
- c) 8 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup IA ve lhůtě po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných IA a před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných IA.
- d) 4 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup IA ve lhůtě po uplynutí lhůty 3 let od úpisu odkupovaných IA a před uplynutím 4 let od úpisu odkupovaných IA.
- e) 0 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup IA ve lhůtě po uplynutí lhůty 4 let od úpisu odkupovaných IA. Výstupní poplatek je příjmem Fondu.

Náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s majetkem nesouvisejícím s investiční činností Fondu lze hradit pouze z majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.

23. Další informace

23.1 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.

- c) Každému upisovateli Investičních akcií musí být:
 - (i) před uzavřením Smlouvy o investici nabídnuty bezúplatně Stanovy v aktuálním znění; a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 23.1 písm. c) Statutu získat v sídle Administrátora.

23.2 Informace o Fondu a orgánu dohledu:

- a) Dodatečné informace o Fondu je možné v případě potřeby získat v provozovně Administrátora na adrese uvedené na internetových stránkách www.efekta-is.cz v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- b) Orgánem dohledu Fondu je ČNB.
- c) Fond upozorňuje Investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

23.3 Zrušení fondu:

- a) Fond může být zrušen rozhodnutím valné hromady Fondu, rozhodnutím soudu, nebo v důsledku přeměny (fúzí či rozdělením).
- b) Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Usnesení valné hromady o jmenování likvidátora je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.
- c) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu či jeho zrušení s likvidací, jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí platnými právními předpisy a Stanovami.

23.4 Daňový systém:

- a) Zdanění Fondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména Zákona o daních z příjmů. Pokud Fond naplní definici základního investičního fondu, jehož zisky podlehnou dani z příjmů právnických osob sazbou ve výši 5 %.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Fondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle obecně závazných právních předpisů. Toto se nevztahuje na nerezidenty EU nebo EHP. Za předkladu, že investor Fondu je oprávněn čerpat výhod dle prováděné smlouvy o zamezení dvojího zdanění, je možné, že zdanění jeho zisku z prodeje akcií Fondu nepodlehne zdanění v České republice, protože mnoho smluv o zamezení dvojího zdanění brání zdanění takového příjmu realizovaného daňovým nerezidentem v České republice.
- c) Dividenda vyplácená Fondem v obecné rovině podléhá zdanění 15 % srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Akcionáře a/nebo Investora. V případě dividend vyplácených Fondem investorům, kteří nejsou daňovými rezidenty státu, smlouva s kterým zajišťuje výměnu informací v daňové oblasti, bude sazba srážkové daně uplatněná Fondem na výplaty dividend 35 %.
- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je Akcionář a/nebo Investor daňovým rezidentem členského státu Evropské unie, popřípadě Švýcarska, Norska nebo Lichtenštejnska

podléhající dani z příjmů právnických osob, a vlastní alespoň 10 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu, právní forma Akcionáře a/nebo Investora odpovídá formám popsaných v příloze příslušné směrnice Evropských společenství (v České republice se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovaný podíl nejméně 12 (dvanáct) měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.

- e) Režim zdanění zahraničních Investorů je obecně závislý na státu daňové rezidence Investora. Akcionář a/nebo Investor je povinen poskytnout Fondu, resp. Administrátorovi součinnost při určení státu své daňové rezidence v souladu se Stanovami. Akcionář a/nebo Investor je povinen nahlásit změnu svého daňového domicilu Administrátorovi, a to neprodleně po tom, co tato změna nastane. Pokud Administrátor nebude mít aktuální informace o domicilu Akcionáře a/nebo Investora, může tomuto Akcionáři a/nebo Investorovi odepřít uplatnění daňové výhody.
- f) Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých Akcionářů a/nebo Investorů záleží na platných aplikovatelných daňových předpisech, které nemusí být pro všechny Investory a/nebo Akcionáře shodné, a proto v případě, kdy si Investor a/nebo Akcionář není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, by měl vyhledat profesionální daňové poradenství.
- g) Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodným právem pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak.
- h) V případě, že se při posouzení určitého právního případu dostane do rozporu výslovné ustanovení tohoto Statutu s výslovným ustanovením Stanov, posoudí se tento právní případ podle Stanov.
- i) Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Investičních akcií nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, a to zejména s ohledem na skutečnost, že prováděcí předpisy a sjednocující pravidla v této oblasti nebyly známy v dostatečném předstihu, popř. nejsou vydány ani v současnosti. Obhospodařovatel vyhodnocuje potřeby pro budoucí implementaci s ohledem na vývoj v této oblasti a je připraven zohledňování nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti aktualizovat.

23.5 Výkladové ustanovení:

- a) Používá-li tento Statut pojem „seznam akcionářů“, rozumí se tím ve vztahu k zaknihovaným akciím výpis ze samostatné evidence zaknihovaných cenných papírů vedené podle ZPKT, který seznam akcionářů nahrazuje.

24. Poskytování informací o hospodaření Fondu

- 24.1 Fond je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB svou výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů podle § 5 odst. 1 písm. c) Vyhlášky o oznamování údajů.

24.2 Informování Akcionářů a/nebo Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky e-mailem, prostřednictvím internetových stránek
Výroční zpráva Fondu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky e-mailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o aktuální hodnotě Investiční akcie	Měsíčně	Elektronicky e-mailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o struktuře majetku Fondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky e-mailem, prostřednictvím internetových stránek

25. Komunikace s Investory a platební účet Investora

25.1 Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena Administrátorovi:

- osobně;
- prostřednictvím osoby Distributora;
- prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- e-mailovou zprávou; nebo
- jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou.

25.2 Žádost o odkoupení Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:

- písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora, Obhospodařovatele či Distributora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora, Obhospodařovatele či Distributora; podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána;
- písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
- jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.

25.3 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost

vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi. Jinak je povinnost vůči akcionáři splněna odesláním příslušné informace elektronicky e-mailem či prostřednictvím internetových stránek.

- 25.4 Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 25.5 Veškerá peněžítá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 25.6 Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle tohoto článku Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

EFEKTA investiční společnost a.s.,
obhospodařovatel Fondu



Ing. Juraj Černička

člen představenstva

Přílohy

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci Investičního fondového kapitálu

Třídy Investičních akcií

Fond vydává dvě Třídy Investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Zhodnocení
Investiční akcie třídy A-CZK	IAA-C	CZK	9 % p.a. + 50 % zhodnocení nad 9 % p.a.
Investiční akcie třídy B-EUR	IAB-E	EUR	9 % p.a. + 50 % zhodnocení nad 9 % p.a.

Rozhodné období... kalendářní měsíc

Fiskální rok... účetní období od 1. 7. do 30. 6.

Hodnota IA... se zaokrouhuje na čtyři desetinná místa směrem dolů

Výkonnostní odměna Obhospodařovatele se zaokrouhuje na celé jednotky směrem nahoru

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru:

- Pro každý kalendářní měsíc zvlášť bude anualizované zhodnocení fondového kapitálu Fondu přesahující 9 % p.a. alokováno následovně:
 - 50 % zhodnocení fondového kapitálu Fondu připadajícího na IAA-C nad 9 % p.a. připadá IAA-C;
 - 50 % zhodnocení fondového kapitálu Fondu připadajícího na IAB-E nad 9 % p.a. připadá IAB-E;
 - 50 % zhodnocení nad 9 % p.a. počítáno pro každou Třidu Investičních akcií zvlášť, připadá Obhospodařovateli jako Výkonnostní odměna.
- V případě, že v některém z měsíců klesne zhodnocení fondového kapitálu Fondu připadající na danou Třidu Investičních akcií pod 9 % p.a., pak Výkonnostní odměna náležející Obhospodařovateli pro danou Třidu Investičních akcií v rámci daného Fiskálního roku bude alokována na dorovnání zhodnocení fondového kapitálu Fondu připadajícího na danou Třidu Investičních akcií za daný měsíc do výše maximálně 9 % p.a.
- Zhodnocení jednotlivých Tříd Investičních akcií, které jsou v různých měnách, nemusí být stejné, protože pohyby měnového kurzu mají vliv na výsledné zhodnocení jednotlivých Tříd Investičních akcií. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané Třidy Investičních akcií se vždy promítají pouze do fondového kapitálu připadajícího do příslušné Třidy Investičních akcií.
- Distribuce Fondového kapitálu je kalkulována na jednotlivé Třídy Investičních akcií v průběhu Fiskálního roku vždy ke konci každého kalendářního měsíce.

- e) Výkonnostní odměna je Obhospodařovateli vyplácena za daný Fiskální rok po dokončení auditu Fondu, stanovení ceny akcií k 30. 6. daného účetního období a schválení finančních výkazů valnou hromadou Fondu. Výkonnostní odměna Obhospodařovatele se vypočítává pro každý Fiskální rok zvlášť.
- f) Výše uvedený postup se použije na konci upisovacího období, a to za celé upisovací období.

Definice pojmů

- 1) **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 18.7 tohoto Statutu, ke konci kterého je fondový kapitál Fondu redistribuován.
- 2) **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
- 3) **x-tý druh investiční akcie** znamená investiční akcie CZK (dále také jako „**IAA-C**“), investiční akcie EUR (dále také jako „**IAB-E**“), nevyplyvá-li ze znění stanov nebo Statutu něco jiného.
- 4) **FK_{Total t}** znamená celkový fondový kapitál Fondu z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období t.
- 5) **FK_{Total t0}** znamená celkový fondový kapitál Fondu z investiční činnosti zjištěný k počátku Rozhodného období t.
- 6) **FK_{x t}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
- 7) **a_{x t}** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
- 8) **a_{x t0}** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu k počátku Rozhodného období t.
- 9) **NAVIA_{x t-1}** znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Rozhodného období.
- 10) **NAVIA_{x t}** znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci Rozhodného období.
- 11) **div_{x t}** znamená částku hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
- 12) **FK_{x t0}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie k počátku Rozhodného období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že:

$$- \quad FK_{x t0} = NAVIA_{x t-1} \times a_{x t0}$$

Přitom FK eurových IA lze v CZK vyjádřit takto:

$$- \quad FK_{x t0} = NAVIA_{x t-1} \times a_{x t0} \times FX_{CZK/EUR t-1}$$

- 13) **PFK_{x t0}** znamená podíl části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA k počátku Rozhodného období na celkovém fondovém kapitálu všech druhů IA ke stejnému okamžiku:

$$- \quad PFK_{x t0} = FK_{x t0} / FK_{Total t0}$$

Výpočty

Korekce měnového kurzu IAB-E v Rozhodném období (dále jen „ $FX_{cor\ IABE\ t}$ “):

$$FX_{cor\ IABE\ t} = \left(\frac{FX_{CZK\ t}^{EUR}}{FX_{CZK\ t-1}^{EUR}} - 1 \right) \times FK_{IABE\ t0}$$

Přepočtený absolutní výnos dosažený v Rozhodném období (dále jen „ Y_t “):

$$Y_t = FK_{Total\ t} - \sum FK_{x\ t0} - FX_{cor\ IABE\ t}$$

Výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Rozhodném období (dále jen „ Y_{xt} “):

$$Y_{xt} = Y_t \times PFK_{x\ t0}$$

Přitom $Y_{IABE\ t}$ lze vyjádřit takto:

$$Y_{IABE\ t} = Y_t \times PFK_{IABE\ t0} + FX_{cor\ IABE\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Rozhodném období při výnosu odpovídajícímu 9 % p.a. (dále jen „ $Y_{x9\ t}$ “):

$$Y_{x9\ t} = FK_{xt0} \times (\sqrt[12]{1 + 0,09} - 1)$$

Základ pro výpočet výkonnostní odměny z výnosu přiřaditelného části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Rozhodném období (dále jen „ ZVO_{x9} “):

$$ZVO_{x9} = Y_{xt} - Y_{x9\ t}$$

Pro výpočet Výkonnostní odměny Obhospodařovatele připadající na x-tý druh IA v Rozhodném období (dále jen „VO_{xt}“) platí:

V případě, že $ZVO_{x9} \geq 0$, tedy výnos připadající na x-tý druh IA v Rozhodném období je roven, nebo větší než 9 % p.a., platí:

$$VO_{xt} = ZVO_{x9} \times 0,5$$

V případě, že $ZVO_{x9} < 0$, tedy výnos připadající na x-tý druh IA v Rozhodném období je menší než 9 % p.a., pak vychází i případná Výkonnostní odměna Obhospodařovatele záporná:

$$VO_{xt} = ZVO_{x9}$$

Tato záporná Výkonnostní odměna Obhospodařovatele představuje čerpání z dříve nakumulovaných Výkonnostních odměn Obhospodařovatele vypočtených za dosud probíhající fiskální rok ve prospěch zhodnocení fondového kapitálu x-tého druhu IA. Není možné čerpat více, než je součet všech Výkonnostních odměn Obhospodařovatele jednotlivých rozhodných období daného fiskálního období. V každé rozhodném období musí být tedy splněna podmínka:

$$\Sigma VO_{xt} \geq 0$$

Celková Výkonnostní odměna Obhospodařovatele připadající na x-tý druh IA ve Fiskálním roce (dále jen „VO_{xr}“) se vypočte jako suma VO_{xt} za účetní období a platí:

$$VO_{xr} = \Sigma VO_{xt}$$

$$VO_{xr} \geq 0$$

Výpočet FK_{xt} pro příslušný x-tý druh investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 investiční akcie příslušného druhu investičních akcií.

$$FK_{xt} = FK_{x_{t0}} + Y_{xt} - VO_{xt}$$

Pro výpočet hodnoty x-tého druhu investičních akcií ke konci Rozhodného období platí:

$$\mathbf{NAVIA}_{x,t} = (\mathbf{FK}_{x,t} / \mathbf{a}_{x,t}) - \mathbf{div}_{x,t}$$

Přitom NAV eurových IA lze v EUR vyjádřit takto:

$$\mathbf{NAVIA}_{x,t} = (\mathbf{FK}_{x,t} / \mathbf{a}_{x,t}) / \mathbf{FX}_{\text{CZK/EUR } t} - \mathbf{div}_{x,t}$$