

Robot Asset Management, podfond QUANT

STATUT PODFONU

Platný od: 1. 10. 2025

Základní přehled o podfondu:

Název:	Robot Asset Management, podfond QUANT
IČO (<i>fondy</i>):	051 88 521
Právní forma:	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV)
Typ investičního fondu:	Fond kvalifikovaných investorů
Typ dle skladu majetku:	Akciový / Fond fondů
Cíloví Investoři:	Kvalifikovaní investoři, včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky, pokud jsou splněny podmínky § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Rizikový profil (<i>SRI</i>)	6
Doporučený investiční horizont	3 roky
Doba trvání:	Podfond je založen na dobu neurčitou.
Měna:	CZK
Použití výnosů:	Růst
Poplatky:	Základní výše poplatků je uvedena v Příloze č. 1 Statutu.
Vytvoření:	18.7.2016
Lhůta pro oceňování:	1 měsíc
Lhůta pro odkupování:	Ke konci Rozhodného období (1 měsíc), s vyplacením do 2 měsíců.
Účetní období:	Kalendářní rok
Internetové stránky:	www.fondquant.cz
Obhospodařovatel:	DELTA Investiční společnosti, a.s. , se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051
Distributor:	Conseq Investment Management, a.s., J&T BANKA, a.s., RUBIKONFIN a.s.
Orgán dohledu:	Česká národní banka

Další informace jsou dostupné zejména v části 1 tohoto Statutu.

Obsah

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu a souvisejících osobách	5
1.1. Fond a Podfond	5
1.2. Obhospodařovatel	6
1.3. Administrátor	6
1.4. Depozitář	7
1.5. Auditor	8
1.6. Hlavní podpůrce	8
1.7. Promotér	8
1.8. Osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti (outsourcing)	8
2. Investiční strategie Podfondu	9
2.1. Pravidla investování a další související pravidla a charakteristika typického Investora	9
2.2. Skladba majetku	11
2.3. Investiční limity	11
2.4. Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu	12
2.5. Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které nemá v majetku nebo které má na čas přenechány	12
2.6. Techniky k obhospodařování Podfondu a pravidla pro jejich používání	12
2.7. Míra využití pákového efektu	15
2.8. Změna investiční strategie	15
3. Rizika spojená s investicemi do Podfondu	15
3.1. Rizikový profil Podfondu	15
3.2. Základní rizika	16
3.3. Další rizika	17
4. Investiční akcie	22
4.1. Základní údaje	22
4.2. Vydávání Investičních akcií	23
4.3. Odkupování Investičních akcií	25
4.4. Převody a další dispozice týkající se Investičních akcií	26
4.5. Výplata podílů na zisku a na výnosech	27
4.6. Možnosti pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií	27
5. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu a aktuální hodnota Investičních akcií	29
5.1. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu	29
5.2. Aktuální hodnota Investičních akcií (NAV)	29
6. Náklady a poplatky hrazené z majetku v Podfondu	30
6.2. Náklady	30
6.3. Poplatky	32
7. Další doplňující informace	33

7.2.	Historická výkonnost.....	34
7.3.	Zásady pro hospodaření Podfondu.....	34
7.4.	Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Podfondu	35
7.5.	Komunikace s Investory a poskytování dalších informací	35
7.6.	Nabízení investic do Podfondu	36
7.7.	Pravidla pro aktualizaci Statutu.....	36
7.8.	Zdanění	37
7.9.	Rozhodné právo a soudní příslušnost.....	37
8.	Vymezení pojmů	38
Příloha č. 1	Poplatky hrazené Investorem	41
Příloha č. 2	Pravidla pro investování	43
Příloha č. 3	Výpočty pro výplatu podílů na zisku a na výnosech.....	47
Příloha č. 4	Výpočet výkonnostního poplatku.....	48

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu a souvisejících osobách

1.1. Fond a Podfond

1.1.1. Základní údaje o Podfondu:

Název:	Robot Asset Management, podfond QUANT
Zkrácený název:	QUANT
<i>Podfond je v souladu s § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.</i>	
Vytvoření:	Dne 18.07.2016 zápisem do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF
Den zápisu	Dne 18.07.2016 byl Podfond zapsán do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF.
Trvání:	Podfond je založen na dobu neurčitou.

1.1.2. Základní údaje o Fondu, který Podfond vytváří:

Název:	Robot Asset Management SICAV a.s.
Zkrácený název:	n/a
IČO:	051 88 521
Sídlo:	Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1
Zápis v obchodním rejstříku:	Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21686.

1.1.3. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním Investičních akcií a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

1.1.4. Ke dni přijetí Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.

1.1.5. Historické údaje o statusových věcech:

Dne 20. 7. 2017 došlo rozhodnutím statutárního ředitele ke změně označení podfondu z původního QUANT podfond - Robot Asset Management SICAV a.s. (platné od 18. 7. 2016 do 31. 7. 2017) na nové označení Robot Asset Management, podfond QUANT.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu byla do 31. 8. 2019 společnost AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00.

Fond měl k 31. 12. 2020 monistický systém orgánů a od 1. 1. 2021 došlo ke změně stanov Fondu na dualistický systém orgánů (představenstvo a dozorčí rada).

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu byla do 31. 12. 2021 QI Investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05, IČ: 27911497.

Obhospodařovatelem Fondu byla do 31.10.2023 společnost Quant Asset Management, a.s., se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 140 23 369.

1.2. Obhospodařovatel

- 1.2.1. Obhospodařovatelem Fondu, a tedy i Podfondu, je DELTA Investiční společnost, a.s., se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19885.
- 1.2.2. Základní kapitál: 4.000.000,- Kč
- 1.2.3. Výše splacení základního kapitálu: 100 %
- 1.2.4. Den vzniku: 24. 7. 2014
- 1.2.5. Povolení k činnosti: ČNB vydala dne 11. 7. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti investiční společnosti DELTA Investiční společnost, a.s. DELTA Investiční společnost, a.s. je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB v souladu s § 596 písm. a) ZISIF.
- 1.2.6. Obhospodařovatel není zahrnut do žádného konsolidovaného celku.
- 1.2.7. Seznam vedoucích osob nebo osob podle § 21 odst. 5 ZISIF s uvedením jejich funkcí:
 - a) Peter Koždoň, MSc. MBA, předseda představenstva a výkonný ředitel,
 - b) Ing. Jan Kodada, člen představenstva,
 - c) Ing. Jan Ošťádal, LL.M., člen představenstva,
 - d) Ing. Petr Pokorný, pověřený zmocněnec,
 - e) Ing. Boris Tomčiak, CFA FRM, pověřený zmocněnec.
- 1.2.8. Obhospodařovatel vykonává ve vztahu k Podfondu zejména tyto činnosti:
 - a) správa jmění Fondu a jmění v Podfondu,
 - b) investování na účet Podfondu, a
 - c) řízení rizik spojených s tímto investováním.
- 1.2.9. Obhospodařovatel je oprávněn:
 - a) přesáhnout rozhodný limit;
 - b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání;
 - c) provádět administraci v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 ZISIF, a to ve vztahu k investičním fondům uvedeným v písm. b).
- 1.2.10. Obhospodařovatel obhospodařuje fondy kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

1.3. Administrátor

- 1.3.1. Administrátorem Fondu, a tedy i Podfondu, je Obhospodařovatel.
- 1.3.2. Administrátor vykonává ve vztahu k Podfondu zejména tyto činnosti:
 - a) poskytování právních služeb,
 - b) oceňování majetku a dluhů v Podfondu,

- c) vyřizování stížností a reklamací Investorů,
- d) výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie,
- e) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžním plněním,
- f) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku v Podfondu,
- g) zajišťování vydávání, výměny, vykupování nebo odkupování Investičních akcií,
- h) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
- i) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací ve vztahu k Podfondu,
- j) vyhotovení propagačního sdělení týkající se Podfondu,
- k) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům,
- l) oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB,
- m) výkon jiné činnosti související s hospodařením s věcmi v majetku v Podfondu dle § 38 odst. 1 písm. p) ZISIF,
- n) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
- o) vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií, včetně seznamu vlastníků Investičních akcií,
- p) vedení evidence akcií vydaných Fondem (včetně Investičních akcií),
- q) nabízení investic do Podfondu.

1.3.3. Administrátor provádí administraci fondů kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

1.4. Depozitář

1.4.1. Depozitářem Podfondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00, IČ 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

1.4.2. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. d) ZISIF, který vede ČNB.

1.4.3. Depozitář Podfondu na základě Depozitářské smlouvy zajišťuje zejména opatrování, úschovu a evidenci majetku v Podfondu, plní povinnosti depozitáře ve vztahu k vedení peněžních prostředků a kontrolní povinnosti, tak jak vyplývají ze ZISIF a Depozitářské smlouvy.

1.4.4. V rámci své činnosti Depozitář Podfondu zajišťuje zejména:

- a) opatrování a/nebo úschovu majetku v Podfondu, jehož povaha to umožňuje,
- b) zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležejících do majetku v Podfondu na těchto účtech,
- c) evidování, umožňuje-li to jeho povaha, a/nebo kontrolu stavu majetku v Podfondu neuvedeného v písmenech a) až b) výše,
- d) kontrolu, zda v souladu s platnými právními předpisy, Statutem a Depozitářskou smlouvou:

- i. byly vydávány a odkupovány Investiční akcie,
 - ii. byla vypočítána aktuální hodnota Investiční akcie,
 - iii. byl oceňován majetek a dluhy v Podfondu,
 - iv. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem v Podfondu v obvyklých lhůtách,
 - v. jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond.
- 1.4.5. Depozitář pro Podfond neprovádí kontrolu příkazů Obhospodařovatele směřující k nabytí nebo zcizení věcí v majetku v Podfondu podle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
- 1.4.6. Ujednání Depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku v Podfondu Depozitářem.
- 1.4.7. Činnosti opatrování, úschovy a evidence majetku v Podfondu podle § 71 odst. 1 ZISIF vykonávány Depozitářem, případně jsou podmínky, za nichž může být těmito činnostmi pověřena třetí osoba, včetně s tím spojeného předávání informací mezi smluvními stranami, upraveny ve zvláštních smlouvách
- 1.5. Auditor**
- 1.5.1. Auditorem Podfondu je PKF APOGEO Audit, s.r.o., IČO 27197310, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 103716 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod č.451.
- 1.5.2. Auditor na základě smlouvy uzavřené s Fondem ve vztahu k Podfondu zejména:
- a) ověřuje účetní závěrky Podfondu podle § 187 ZISIF,
 - b) vyjadřuje se k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.
- 1.6. Hlavní podpůrce**
- 1.6.1. Podfond ani Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 1.7. Promotér**
- 1.7.1. Fond nemá promotéra ve smyslu § 188 ZISIF.
- 1.8. Osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti (outsourcing)**
- 1.8.1. Obhospodařovatel nebo Administrátor může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnují obhospodařování či administrace, jiného za podmínek stanovených v ZISIF. Obhospodařovatel nebo Administrátor do budoucna nevylučuje další pověření výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnují obhospodařování či administrace Podfondu, jiného za podmínek stanovených ZISIF.
- 1.8.2. Administrátor pověřil společnost **COMPLY F&L s.r.o.**, IČ: 24691020, se sídlem: Vratislavova 1/21, Vyšehrad, 128 00 Praha 2, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 166426 výkonem vnitřního auditu Fondu a Podfondu.
- 1.8.3. Administrátor pověřil společnost **UDS ACC, s.r.o.**, IČ: 21002908, se sídlem: Dolnocholupická 2124/73, Modřany, 143 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 395412 výkonem vedení účetnictví, mzdové agendy, poskytováním daňového poradenství a poskytováním přístupu na vzdálenou plochu serveru.
- 1.8.4. Administrátor pověřil společnost **Conseq Investment Management, a.s.** IČ 26442671, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7153, společnost **J&T Banka a.s.**, IČ 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín,

186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1731 a společnost **RUBIKONFIN a.s.**, IČ 03411770, se sídlem Národní 58/32, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26489 výkonem nabízení investic do Podfondu.

- 1.8.5. Administrátor pověřil **Petru Stařík Červinkovou**, IČ: 10889574, se sídlem: Naskové 1318/1h, Praha 150 00 výkonem compliance pro Fond a Podfondy.
- 1.8.6. Administrátor pověřil společnost **Almonet Solution s.r.o.**, IČ 04657870, se sídlem Radlická 663/28, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 251599 výkonem služeb v oblasti informačních technologií.
- 1.8.7. Obhospodařovatel nebo Administrátor je oprávněn využít služeb např. externích právních, daňových a účetních poradců, správců Nemovitostí atp. Závazný seznam těchto spolupracujících osob není stanoven.

2. Investiční strategie Podfondu

2.1. Pravidla investování a další související pravidla a charakteristika typického Investora

- 2.1.1. Investičním cílem Podfondu je dosažení kladné výkonnosti při jakémkoli vývoji trhů, a to v dlouhodobém horizontu. Nástrojem k dosažení tohoto cíle budou přímé nebo nepřímé investice do Cenných papírů fondů kolektivního investování přijatých k obchodování na regulovaných trzích, tzv. ETFs (Exchange Traded Funds), akcií individuálních společností a Derivátů, zejména obchodovaných na Regulovaných trzích v USA a Evropě. Investice budou vybírány s podporou řídicího algoritmu ELFT, který volí poměr investic do tříd aktiv uvedených v čl. 2.1.3 Statutu, a to na základě porovnání množství peněz v oběhu v USA s cenami akcií v USA a s přihlédnutím k dalším makroekonomickým faktorům, na základě čehož je učiněn závěr o nadhodnocení nebo podhodnocení cen akcií. Alokace jednotlivých složek aktiv v majetku Podfondu tedy není stanovena, poměry jednotlivých složek aktiv v majetku Podfondu nejsou stanoveny a budou určovány Obhospodařovatelem v návaznosti na doporučení algoritmu ELFT. Z majetku v Podfondu lze poskytovat úvěry nebo zápůjčky ve prospěch jiného podfondu Fondu nebo učinit investici do Dluhopisů vydaných na účet jiného podfondu Fondu za podmínek, které se uplatní, pokud by takové plnění bylo poskytnuto ve prospěch třetí osoby.
- 2.1.2. Investiční společnost je při obhospodařování Podfondu oprávněna uzavírat obchody s investory Podfondu, s členy statutárního a dozorčího orgánu Fondu, se zaměstnanci Investiční společnosti nebo jinou osobou se zvláštním vztahem k Fondu, resp. Podfondu za předpokladu, že jedná v souladu s právními předpisy a s vnitřními předpisy Investiční společnosti, a to zejména Směrnicí o investičním procesu a Směrnicí k předcházení, zjišťování a zamezování střetu zájmů při obhospodařování a administraci investičních fondů a výkonu některých dalších činností.
- 2.1.3. S přihlédnutím k návrhům algoritmu ELFT a doporučením investičního výboru, ohledně vyhodnocení algoritmu ELFT, bude Obhospodařovatel volit poměr investic mezi následujícími třídami hlavních investičních aktiv a bude rozhodovat o konkrétních investicích v rámci uvedených tříd:

a) **Hlavní aktiva Třídy A** (aktiva na bázi akcií), zahrnující zejména:

- i. Cenné papíry kolektivního investování přijaté k obchodování na Regulovaném trhu (tzv. Exchange Traded Fund, dále jen „ETF“), které sledují některý akciový index nebo sektor, a to bez ohledu na jejich

konstrukci (ve vazbě na vzestup či pokles podkladového aktiva ETF) nebo jejich dobu držení;

ii. akcie;

iii. v omezeném množství Deriváty, jejichž podkladovými aktivy jsou zejména aktiva uvedená výše pod body i. až ii., a to za účelem zhodnocení majetku.

(dále jen „**Hlavní aktiva Třídy A**“)

b) **Hlavní aktiva Třídy B** (aktiva na bázi pevně úročených nástrojů), zahrnující zejména:

i. Cenné papíry kolektivního investování přijaté k obchodování na Regulovaném trhu (ETF), které sledují některý dluhopisový index anebo některou skupinu dluhopisů, a to bez ohledu na jejich konstrukci (ve vazbě na vzestup či pokles podkladového aktiva ETF) nebo jejich dobu držení;

ii. Nástroje peněžního trhu;

iii. Dluhopisy a jiné dluhové nástroje, zejména hypoteční zástavní listy, podnikové směnky nebo podobné cenné papíry;

iv. úvěry nebo zápůjčky ve prospěch jiného podfondu Fondu nebo učinit investici do Dluhopisů vydaných na účet jiného podfondu Fondu za podmínek, které se uplatní, pokud by takové plnění bylo poskytnuto ve prospěch třetí osoby.

v. v omezeném množství Deriváty, jejichž podkladovými aktivy jsou zejména komodity a aktiva uvedená výše pod body i. až iii., a to za účelem zhodnocení majetku;

vi. Vedlejší aktiva dle čl. 2.1.4 Statutu v případě, že není v důsledku aktuální tržní situace ekonomicky opodstatněné investovat do aktiv dle předchozích písm. a) a b).

(dále jen „**Hlavní aktiva Třídy B**“ a společně s Hlavními aktivy Třídy A dále jen jako „**Hlavní aktiva**“)

2.1.4. Kromě Hlavních aktiv Podfond může investovat do vedlejších aktiv, kterými je sledováno zejména zajištění likvidity a zajištění proti rizikům vyplývajícím z Hlavních aktiv. Jedná se zejména o:

a) Vklady, včetně termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti do jednoho roku;

b) Deriváty za účelem zajištění rizik (zejm. tržního a měnového rizika);

(dále jen „**Vedlejší aktiva**“).

2.1.5. Většina investic do aktiv třídy A bude realizována v měně USD. Investice do aktiv třídy B mohou být realizovány v různých měnách, zejména USD, CZK, EUR a GBP.

2.1.6. Podfond se zaměřuje především na investice v následujících geografických oblastech, a to bez konkrétního sektorového zaměření:

a) Evropa,

b) USA.

2.1.7. Strategie a zaměření popsané výše v čl. 2.1.1 až 2.1.6 je zamýšlena jako hlavní investiční strategie. Podfond však, v případě, že Obhospodařovatel vyhledá jinou vhodnou investici, může provést i investici, která popsanou hlavní investiční strategii nereflektuje – vždy však v rámci stanovených investičních limitů a rizikového profilu Podfondu a se zohledněním plánovaného investičního horizontu.

- 2.1.8. Fond ani Podfond není zajištěným investičním fondem. Návratnost investice do Podfonde ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Podfonde nebudou Investorům za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.
- 2.1.9. Investice do Podfonde je určena pouze pro Kvalifikované investory (včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle § 2 ZPKT), kteří jsou ochotni podstoupit střední míru rizika tak, aby dosáhli v dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků. Doporučený investiční horizont, tedy minimální doba, po kterou by Investoři měli držet Investiční akcie, je 3 roky. Investor by měl být dále schopný akceptovat:
- a) eventuálně omezenou likviditu Podfonde;
 - b) větší změny hodnoty jmění v Podfonde v čase a, zejména v případě nedodržení doporučeného investičního horizontu, riziko vysoké kapitálové ztráty.

2.2. Skladba majetku

- 2.2.1. Věci, které lze nabýt do jmění v Podfonde, se uvádí v [Příloze č. 2](#) Statutu.
- 2.2.2. Podfond nesleduje a nekopíruje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). V případě předpokladu pozitivního vývoje konkrétního indexu může Podfond kopírovat vývoj tohoto indexu, od kterého se v případě jeho negativního vývoje opět odchýlí. Cílem je dosažení kladné výkonnosti při jakémkoli vývoji trhů.
- 2.2.3. Obhospodařovatel nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu Nařízení (EU) č. 2019/2088. Podfond rovněž nesleduje cíl udržitelných investic ani neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu Nařízení (EU) č. 2019/2088. Důvodem je skutečnost, že Obhospodařovatel v tomto ohledu upřednostňuje finanční zájmy Investorů, a proto je hlavním kritériem investičních rozhodnutí nejvyšší možný výnos v budoucnosti.
- 2.2.4. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.
- 2.2.5. Jakékoliv omezení v rámci investiční strategie, investičních limitů a pravidel investování stanovených ve Statutu, včetně případného vyloučení určitých hospodářských sektorů, nebo naopak zaměření na určité hospodářské sektory či geografické oblasti je činěno pouze s ohledem na ekonomický prospěch Podfonde a nemá za cíl pozitivně působit na faktory udržitelnosti nebo přispívat k cílům ochrany přírody a řešení sociálních otázek.

2.3. Investiční limity

- 2.3.1. Investiční limity, které je nutno dodržovat ve vztahu k věcem podle čl. 2.2.1, se uvádí v [Příloze č. 2](#) Statutu.
- 2.3.2. Obhospodařovatel může kdykoliv, například ukáže-li se to vhodné či potřebné, stanovit další investiční limity.
- 2.3.3. V případě porušení investičních limitů se při nápravě situace přihlíží k zájmům Akcionářů.
- 2.3.4. Investiční limity uvedené v části A. a B. [Přílohy č. 2](#) Statutu stanovující limit ve vztahu k výši Fondového kapitálu, čisté hodnoty aktiv nebo majetku v Podfonde, jakož i limity pro míru využití pákového efektu uvedené v části E. [Přílohy č. 2](#) Statutu nemusí být dodržovány:
- a) po dobu prvních 12 měsíců od zápisu údajů nutných k identifikaci Podfonde do příslušného seznamu vedeného ČNB (§ 167 odst. 2 ZISIF);

- b) pokud Fondový kapitál odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
 - c) po přijetí rozhodnutí o zrušení Podfondu; a
 - d) pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Podfondu nebudou realizovány nové investice.
- 2.3.5. Pokud nastane nesoulad skladby majetku Podfondu s investičními limity uvedenými v části A. a B. [Přílohy č. 2](#) Statutu 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 Akcionářů. V případě, že nesoulad vznikne z důvodů
- a) navýšení Fondového majetku upsáním vysokého počtu Investičních akcií v krátkém čase; nebo
 - b) po prodeji významného aktiva v majetku v Podfondu;
- a dojde tak k významnému navýšení hodnoty Vedlejších aktiv (peněžních prostředků/vkladů), musí být limitu stanoveného pro Vedlejší aktiva dosaženo nejdéle do jednoho roku.

2.4. Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu

- 2.4.1. Pravidla pro použití majetku v Podfondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky nebo daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu, včetně toho,
- a) zda lze majetek v Podfondu použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním, a
 - b) zda lze majetek v Podfondu použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním,
- se uvádí v [Příloze č. 2](#) Statutu.

2.5. Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které nemá v majetku nebo které má na čas přenechány

- 2.5.1. Pravidla pro uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které Podfond nemá v majetku, nebo které má na čas přenechány, včetně toho, zda lze na účet Podfondu uzavírat smlouvy o prodeji věcí, které Podfond nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány, se uvádí v [Příloze č. 2](#) Statutu.

2.6. Techniky k obhospodařování Podfondu a pravidla pro jejich používání

- 2.6.1. Technikami k obhospodařování Podfondu jsou pouze:
- a) obchody zajišťující financování, kterými se rozumí
 - i. repo obchody ve smyslu čl. 3 bodu 9) SFTR;
 - ii. půjčky cenných papírů nebo Komodit nebo výpůjčky cenných papírů nebo Komodit ve smyslu čl. 3 bodu 7) SFTR;
 - iii. koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě ve smyslu čl. 3 bodu 8) SFTR; nebo
 - iv. maržové obchody ve smyslu čl. 3 bodu 10) SFTR;
 - b) swapy veškerých výnosů ve smyslu čl. 3 bodu 18) SFTR;
 - c) Deriváty.
- 2.6.2. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze výhradně za účelem efektivního obhospodařování Podfondu, a to včetně jejich použití za účelem:
- a) snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu;

- b) snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu; nebo
 - c) získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu a jeho investiční strategií.
- 2.6.3. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze pouze, je-li jejich předmětem věc, která může být nabyta do jmění v Podfondu, nevyplývá-li ze Statutu něco jiného.
- 2.6.4. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze pouze ve vztahu k protistraně, která je:
- a) Přípustnou protistranou;
 - b) obchodní společností nebo srovnatelnou právnickou osobou podle práva cizího státu, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu;
 - c) obchodní společností nebo srovnatelnou právnickou osobou podle práva cizího státu, která je vlastníkem zakladatelských akcií vydaných Fondem; nebo
 - d) věřitelem osoby, která je emitentem Investičního cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem Derivátu sjednávaného nebo sjednaného na účet Podfondu.

Uvedené omezení neplatí pro Deriváty obchodované na Regulovaném trhu.

Obchody zajišťující financování

- 2.6.5. Obchody zajišťující financování se používají za účelem získání dodatečného kapitálu pro provádění investic (nad Fondový kapitál).
- 2.6.6. Pro provádění obchodů zajišťujících financování mohou být využity pouze věci, které lze nabýt do jmění v Podfondu, přičemž maximální podíl pro využití těchto věcí za účelem obchodů zajišťujících obchodování bude 100 % čisté hodnoty aktiv, předpokládaný podíl by pak neměl přesáhnout 80 % čisté hodnoty aktiv.
- 2.6.7. Protistranou pro uzavírání obchodů zajišťujících financování může být pouze Přípustná protistrana. Každá taková Přípustná protistrana musí být schválena Obhospodařovatelem. Úvěrové riziko protistrany je hodnoceno na základě ratingu (minimální rating AAA, v případě, že rating není dostupný, je úvěrové riziko hodnoceno na základě interní analýzy Obhospodařovatele.
- 2.6.8. Přijímá-li se na účet Podfondu jako zajištění (kolaterál) Investiční cenný papír, lze jej přijmout jen, netrvá-li jeho přeměna na peněžní prostředky déle než 7 dní a odpovídá-li dosažená cena reálné hodnotě takového Investičního cenného papíru. Kolaterál je oceňován ve shodné frekvenci jako majetek v Podfondu, a to podle tržních standardů. Přijatý kolaterál je veden na majetkovém účtu Podfondu a je zachycen v účetní evidenci Podfondu. Opětovné použití kolaterálu je možné pouze se souhlasem obou protistran obchodu zajišťujícího financování.
- 2.6.9. S využitím obchodů zajišťujících financování souvisí zejména následující rizika:
- a) Úvěrové (kreditní) riziko – riziko, že protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
 - b) Měnové riziko – toto riziko souvisí s pohybem kurzů měn.
 - i. Žádné u repo obchodů v domácí měně.
 - ii. U ostatních měn nízké, mírné až vysoké, dle kurzových pohybů vůči domácí měně.

- c) Úrokové riziko - riziko změny úrokových sazeb je nízké vzhledem k obvyklé krátkodobosti těchto transakcí.
- d) Riziko úschovy - riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu (kolaterál).
- e) Riziko opětovného použití kolaterálu – jde o druh úvěrového rizika, které souvisí se sekundárním zainvestováním poskytnutého kolaterálu protistranou.

2.6.10. Všechny věci související s obchody zajišťujícími financování jsou uschovány u Depozitáře.

2.6.11. Výnosy z obchodů získává Podfond v plné výši. Náklady ani poplatky nejsou připisovány Obhospodařovateli či třetím stranám (které nejsou smluvní strany obchodů zajišťujících obchodování).

Swapy veškerých výnosů

2.6.12. Swapy veškerých výnosů se používají pouze za účelem zajištění i zhodnocení majetku.

2.6.13. Ve vztahu ke swapům veškerých výnosů platí obdobně informace a pravidla uvedená výše pro obchody zajišťující financování.

Deriváty

2.6.14. Deriváty se používají za účelem:

- a) snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu;
- b) snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu; nebo
- c) získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu a jeho investiční strategií;
- d) zhodnocení majetku.

2.6.15. Podfond je oprávněn sjednat pouze následující typy Derivátů:

- a) bez omezení

2.6.16. Podkladovými aktivy Derivátů mohou být věci, které lze nabýt do jmění Podfondu (včetně úrokové míry, finančního indexu, měnového kurzu nebo měny).

2.6.17. Podfond může investovat do Derivátů nepřijatých k obchodování na Regulovaném trhu,

- a) jsou-li tyto Deriváty oceňovány spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den;
- b) pokud může Obhospodařovatel Derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový Derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 Nařízení;
- c) splňuje-li protistrana podmínky uvedené v čl. 2.6.18 Statutu.

2.6.18. Deriváty, které nejsou přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, lze uzavřít pouze ve vztahu k protistraně, která je:

- a) Přípustnou protistranou;

- b) obchodní společností nebo srovnatelnou právníckou osobou podle práva cizího státu, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu;
- c) obchodní společností nebo srovnatelnou právníckou osobou podle práva cizího státu, která je vlastníkem zakladatelských akcií vydaných Fondem; nebo
- d) věřitelem osoby, která je emitentem Investičního cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem Derivátu sjednávaného nebo sjednaného na účet Podfondu.

Každá taková protistrana musí být schválena Obhospodařovatelem. Úvěrové riziko protistrany je hodnoceno na základě interní analýzy Obhospodařovatele.

2.7. Míra využití pákového efektu

- 2.7.1. Podfond ve vztahu k využívání pákového efektu neuplatňuje žádná omezení ve vztahu k typům transakcí, které mohou být s využitím pákového efektu uzavřeny, či protistranám takových transakcí.
- 2.7.2. Podfond však uplatňuje limity pro maximální míru využití pákového efektu. Tyto limity jsou uvedeny v části E. [Přílohy č. 2](#) Statutu.
- 2.7.3. Rizika spojená s využitím pákového efektu jsou popsána v části 3. Statutu, konkrétně v čl. 3.3.3 Statutu.
- 2.7.4. Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 Prováděcího nařízení k AIFMD.
- 2.7.5. Podfond využívá pro výpočet své celkové expozice metody dle Prováděcího nařízení k AIFMD, a to závazkovou metodu a metodu hrubé hodnoty aktiv.

2.8. Změna investiční strategie

- 2.8.1. Obhospodařovatel je oprávněn změnit investiční strategii, a to způsobem stanoveným pro změnu Statutu v čl. 7.7.
- 2.8.2. Potřeba změny investiční strategie může nastat také nezávisle na vůli Obhospodařovatele, a to v důsledku:
 - a) změny právní úpravy;
 - b) pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.
- 2.8.3. Dočasná změna spočívající v
 - a) omezení rozsahu přípustných investic a technik k obhospodařování;
 - b) stanovení přísnějších investičních limitů; a
 - c) stanovení přísnějších podmínek týkajících se zápůjček a úvěrů, využívání technik k obhospodařování, pákového efektu a sjednávání Derivátů;

není považována za změnu investiční strategie.

3. Rizika spojená s investicemi do Podfondu

3.1. Rizikový profil Podfondu

3.1.1. Hodnota Investičních akcií Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Předchozí výkonnost Podfondu nezaručuje srovnatelnou či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota Investiční akcie klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku v Podfondu a v souvislosti se změnami jeho složení. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

- 3.1.2. Podfond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určitého souboru věcí, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace majetku v Podfondu.

3.2. Základní rizika

3.2.1. Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že věc v majetku v Podfondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohroženo odkupování Investičních akcií nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování Investičních akcií, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů Akcionářů.

3.2.2. Úvěrové riziko

- a) Úvěrovým rizikem se rozumí riziko, kdy dlužník nebude schopen splnit své závazky vůči Podfondu, což může zahrnovat neschopnost splatit úroky nebo jistinu z úvěru či zápůjčky nebo dluhopisů, čímž může dojít ke ztrátě na majetku takového obhospodařovaného investičního fondu.
- b) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany, kdy emitent investičního nástroje v majetku v Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tento dluh včas a v plné výši na účet Podfondu nesplatí;

3.2.3. Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem v Podfondu nebo s majetkem právnické osoby, na které má Podfond účast, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu. Riziko je mitigováno obchodováním pouze s důvěryhodnými protistranami a s využitím zajištění či vypořádání *delivery versus payment*.

3.2.4. Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty věcí v majetku v Podfondu nebo v majetku právnické osoby, na které má Podfond účast.

3.2.5. Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů Obhospodařovatele nebo Administrátora nebo vlivem vnějšího prostředí, včetně rizika právního a dokumentačního, rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově) a rizika plynoucího z nedostatků či selhání pravidel pro obchodování, vypořádání a postupů pro oceňování majetku a dluhů v Podfondu. Toto riziko je minimalizováno pracovními postupy Obhospodařovatele a zapojením vnitřního auditu a compliance officera.

3.2.6. Riziko koncentrace

Rizikem koncentrace je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, nebo vůči skupině osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru rizika, především shodným typem hospodářského odvětví nebo jeho části,

zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje. Jednotlivá aktiva Podfondu mohou představovat značný podíl na celkovém majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu.

3.2.7. Riziko spojené s používáním algoritmu ELFT

Navzdory úspěšnému testování řídicího algoritmu na sadě historických údajů není řídicí algoritmus zárukou bezchybného fungování za všech tržních podmínek v budoucnosti. Existuje možnost, že řídicí algoritmus přestane v budoucnosti generovat správné časovací signály v důsledku změn podmínek na trhu. Nemusí to ale nutně znamenat, že Podfond utrpí zásadní ztráty, spíše lze v takovém případě očekávat výkonnost zhruba na úrovni typických smíšených fondů investujících do akcií a dluhopisů.

3.3. Další rizika

3.3.1. Zvláštní riziko koncentrace

Zvláštní riziko koncentrace je riziko ztráty vyplývající z investiční strategie Podfondu, na základě, které bude Podfond investovat primárně do investičních cenných papírů společností sídlících v Evropě a USA. Taková koncentrace může způsobit větší ztráty na hodnotě věcí v majetku v Podfondu než v případě, že by Podfond investoval do různých druhů věcí v rámci různých hospodářských odvětví nebo jejich částí, zeměpisných oblastí nebo částí finančního trhu.

3.3.2. Měnové riziko

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Hodnota věcí v majetku v Podfondu může být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota Investiční akcie a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a měny, ve které jsou vyjádřeny věci v majetku v Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty věci v majetku v Podfondu vyjádřených v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě. Toto riziko je možné zajistit s použitím investičních nástrojů uvedených § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT (měnové deriváty).

3.3.3. Riziko pákového efektu

Riziko pákového efektu vyplývající z použití cizího kapitálu, Finančních derivátů nebo jiných Derivátů a strukturovaných produktů za účelem dosažení investičních cílů Podfondu, které spočívá ve větším vlivu vývoje tržních cen věcí v majetku v Podfondu na hodnotu Investiční akcie, a potenciálně tak umožňuje dosáhnout velkého zisku, ale také velké ztráty, a to i během velmi krátké doby; dosažený zisk se také může v čase rychle změnit ve ztrátu. Riziko je řízeno nastavením a monitoringem limitu pákového efektu.

3.3.4. Riziko protistrany

- a) Riziko protistrany spočívající v riziku ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu nesplní své závazky před konečným vypořádáním tohoto obchodu.

3.3.5. Riziko nestálé hodnoty Investičních akcií

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty jmění v Podfondu. Toto riziko je eliminováno nákupem většího množství a různých typů věcí.

3.3.6. Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry

- a) V případě neschopnosti Podfondu nebo právnické osoby, na které má Podfond účast, 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 jmění v Podfondu nebo jmění právnické osoby, na které má Podfond účast, a poklesu hodnoty majetku v Podfondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu, resp. Podfondu.
- 3.3.7. Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo příslušné obchodní společnosti
- Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu spočívající v tom, že Podfond 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 věcí v Podfondu.
- 3.3.8. Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám
- Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu nebo právnické osoby, na které má Podfond účast. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku v Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku v Podfondu nebo z majetku příslušné právnické osoby, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu nebo příslušné právnické osoby, nesplní.
- 3.3.9. Riziko související se změnou právní úpravy
- a) Riziko související se změnou právní úpravy, které spočívá v možnosti změny zákonné úpravy investičních fondů, což může mít nepříznivý dopad na existenci Podfondu nebo Fondový kapitál.
- 3.3.10. Riziko chybného ocenění majetku a dluhů v Podfondu, včetně účastí v právnických osobách
- a) Riziko chybného ocenění majetku a dluhů v Podfondu, včetně účastí v právnických osobách, ke kterému může dojít na základě znaleckého přecenění, které probíhá jedenkrát ročně vždy k 31. 12., nebo v důsledku chybného výpočtu provedeného Administrátorem, který je prováděn měsíčně vždy spolu s určováním aktuální hodnoty Investiční akcie, spočívající v podhodnocení či nadhodnocení hodnoty majetku a dluhů v Podfondu, což má vliv i na hodnotu Investiční akcie;
 - b) Rizika spjatá s chybným oceněním účastí v právnických osobách znalcem. V důsledku chybného ocenění účastí v obchodní společnosti může dojít k poklesu hodnoty majetku v Podfondu.
- 3.3.11. Riziko ztráty
- Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek v Podfondu v úschově, a existuje tedy riziko ztráty majetku v Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna úpadkem, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Podfondu v úschově nebo jiném opatrování. Riziko je limitováno pečlivým výběrem uschovatele.
- 3.3.12. Riziko nesplnění podmínek spojené s povinností prodat věc v majetku v Podfondu z důvodu nesplnění podmínek

Riziko spojené s povinností prodat věc v majetku v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu, rozhodnutí orgánu veřejné moci nebo ze Statutu.

3.3.13. Riziko nadměrného odkupu Investičních akcií

Riziko nadměrného odkupu Investičních akcií spočívající v nutnosti prodeje věci v majetku v Podfondu v krátkém čase, a tedy pravděpodobně za nižší cenu, a to z důvodu velkého počtu žádostí o odkup Investičních akcií.

3.3.14. Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií

Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v oprávnění Obhospodařovatele dočasně pozastavit odkup Investičních akcií, a to až na 2 roky;

3.3.15. Riziko spojené s výpočtem výkonnostní odměny a tvořením dohadné položky

Nelze zcela vyloučit, že v důsledku nepředvídatelného vývoje v rámci určitého období, za které bude vypočítávána výkonnostní odměna dle [Přílohy č. 4](#) Statutu, může dojít k částečnému porušení rovnosti mezi stávajícími Akcionáři a Investory, kteří nově v průběhu určitého období upíší Investiční akcie či požádají o odkup Investičních akcií. Toto riziko vyplývá z využití tzv. dohadné položky, která slouží k určení aktuální hodnoty Investiční akcie pro účely úpisu nových Investičních akcií i v rámci určitého období tak, aby tato aktuální hodnota Investiční akcie již odražela výši možné pohyblivé části výkonnostní odměny za celé určité období. Bližší vysvětlení mechanismu výpočtu výkonnostní odměny je uvedeno v části 6.3 Statutu.

3.3.16. Riziko zrušení Fondu nebo Podfondu ze zákonem stanovených důvodů

Riziko zrušení Fondu nebo Podfondu ze zákonem stanovených důvodů spočívající např. v možnosti zrušení Fondu nebo Podfondu z důvodu rozhodnutí o přeměně, odnětí povolení z důvodu nedosažení fondového kapitálu Fondu nebo Fondového kapitálu alespoň částky odpovídající 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne vzniku Fondu, pokud Fond nemá po dobu delší než tři měsíce uzavřenu depozitářskou smlouvu (§ 67 ZISIF), z důvodu žádosti o výmaz Fondu nebo Podfondu z příslušného seznamu vedeného ČNB, zrušení Fondu nebo Podfondu s likvidací, rozhodnutí soudu atd. Toto riziko je omezeno důsledným plněním obchodního plánu a podnikatelského záměru.

3.3.17. Riziko zrušení Podfondu

Riziko, že Fond, resp. Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond, resp. Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu, resp. Podfondu).

3.3.18. Riziko, že ČNB odejme Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti

Riziko, že ČNB odejme Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení. Toto riziko je omezeno důsledným plněním právních předpisů a požadavků na jejich základě.

3.3.19. Riziko outsourcingu

Riziko outsourcingu vyplývající ze skutečnosti, že Obhospodařovatel nebo Administrátor může pověřit jiného výkonem jednotlivých činností v rámci obhospodařování či administrace Podfondu, což s sebou nese riziko, že nebudou

splněny některé povinnosti. V případě využití outsourcingu nemá Obhospodařovatel nebo Administrátor daný proces plně pod kontrolou a musí se spolehnout na externího dodavatele, že danou službu vykoná řádně.

3.3.20. Riziko střetu zájmů

Riziko střetu zájmů spočívající v tom, že některými činnostmi souvisejícími s administrací a obhospodařováním jsou pověřeni jiní, a tudíž nemůže být zcela vyloučeno riziko vzniku střetu zájmů. Jedním z hlavních důvodů je velmi omezený počet odborných subjektů poskytujících tyto služby fondům kvalifikovaných investorů. Pro omezení vzniku tohoto rizika má Obhospodařovatel zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech.

3.3.21. Riziko porušování smluvních povinností

Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Akcionář 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 Akcionáři, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.

3.3.22. Rizika související s věcmi v majetku v Podfondu

- a) Riziko poklesu hodnoty věcí v majetku v Podfondu např. z důvodu vývoje trhu,
- b) Riziko existence právních vad,
- c) Riziko změny veřejnoprávní regulace, změny v daňových předpisech apod.,
- d) Riziko politické, ekonomické či právní nestability.

3.3.23. Rizika související s používáním technik k obhospodařování Podfondu

- a) Rizika související s používáním technik k obhospodařování Podfondu spočívající v používání zejména Finančních derivátů, finančních rozdílových smluv a strukturovaných produktů za účelem řízení rizik a dosažení vyšší výkonnosti investic Podfondu. Rizika plynoucí z těchto Finančních derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. V případě selhání protistrany obchodu či negativního vývoje podkladového aktiva hrozí snížení hodnoty majetku v Podfondu.

3.3.24. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace

- a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a nájmem věcí v majetku v Podfondu v majetku právnických osob, na kterých má Podfond účast, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu;

3.3.25. Riziko zvolené skladby majetku v Podfondu

- a) Riziko zvolené skladby majetku v Podfondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku v Podfondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku v Podfondu ve srovnání s jinými osobami s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátcích existence Podfondu, mohou jednotlivé věci v Podfondu představovat značný podíl na celkovém majetku v Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivé věci může mít významný dopad na vývoj hodnoty Investiční akcie.

3.3.26. Riziko prodeje všech Investičních akcií

Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, vyměněny nebo odprodány, Akcionář nebude držet Investiční akcie po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Podfondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání Akcionáře v Podfondu.

3.3.27. Riziko právních vad

Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku v Podfondu se může snížit v důsledku právních vad věcí nabytých do majetku v Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva, nesprávné registrace ochranné známky apod. Riziko je omezeno zapojením právního oddělení do celého procesu a důsledným due diligence.

3.3.28. Riziko spojené s pohledávkami

Riziko spojené s pohledávkami spočívající v riziku nesplacení pohledávky ze strany dlužníka a riziku zvýšených nákladů na její následné vymáhání.

3.3.29. Riziko spojené s využitím cizího kapitálu

S ohledem na možnost přijímat na účet Podfondu úvěry, dochází v odpovídajícím rozsahu také ke zvýšení nepříznivého ekonomického dopadu na majetek v Podfondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku v Podfondu. Vzhledem k této možné úvěrové angažovanosti Podfondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence. Toto riziko bude omezeno volbou parametrů přijatých úvěrů tak, aby úvěr pokryl očekávanou dobu držení investice, jde o parametry jako doba do splatnosti úvěru, úroková sazba, typ úročení.

3.3.30. Rizika spojená s jednotlivými obchody zajišťujícími financování

Deriváty, repo obchody nebo jiné obchody zajišťující financování jsou vysoce specializované nástroje, které vyžadují jiné investiční techniky a analýzy rizik než standardní druhy investic jako Nemovitosti nebo účasti v akciových společnostech, společnostech s ručením omezeným nebo srovnatelných právnických osobách podle práva cizího státu. Například rizika spojená s jednotlivými typy Derivátů nebo repo obchodů jsou zejména rizika tržního pohybu úrokových měr, měnových kurzů či tržním rizikem vývoje jiných podkladových aktiv, rizikem ztráty opční prémie nebo riziko, že případná ztráta z prodeje opce může převýšit zisk z opční prémie. Riziko je eliminováno používáním obchodů zajišťujících financování výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku, snížení rizika nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku v Podfondu. Použití obchodů zajišťujících financování ke spekulaci není dovoleno.

3.3.31. Riziko udržitelnosti

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 Investiční akcie. Obhospodařovatel rizika udržitelnosti identifikuje, monitoruje a řídí v souladu s postupy zavedenými vnitřními předpisy. V případě, že Investiční společnost tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, zohlední je stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. Zejména v takovém případě posoudí míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a

předpokládaný výnos. Další informace o zohledňování rizik udržitelnosti jsou uvedeny ve zveřejněné politice začleňování rizik do procesu investičního rozhodování.

4. Investiční akcie

4.1. Základní údaje

4.1.1. Fond vydává k Podfondu kusové investiční akcie bez jmenovité hodnoty následujících druhů (tříd)

- a) Třída 1, ISIN CZ0008042199 (dále jen jako "**Třída 1**"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
- b) Třída 2, ISIN CZ0008044955 (dále jen jako "**Třída 2**"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.

4.1.2. Jednotlivé Třídy Investičních akcií se liší zejména

- a) způsobem výpočtu jejich podílu na Fondovém kapitálu, resp. zisku a případně likvidačním zůstatku Podfondu. Pravidla pro výpočet podílu jednotlivých Tříd Investičních akcií na Fondovém kapitálu jsou uvedena v části 5.2 níže;
- b) výši úplaty za obhospodařování Podfondu Obhospodařovatelem (podrobnosti viz čl. 6.2.2.a) Statutu).

4.1.3. Veškeré vydané Investiční akcie jedné Třídy představují stejný podíl na části Fondového kapitálu připadajícího na danou Třidu Investičních akcií.

4.1.4. S výjimkou rozdílů uvedených v čl. 4.1.2 nejsou s jednotlivými Investičními akciemi či jejich Třídami spojeny žádné zvláštní výhody.

4.1.5. Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

4.1.6. Administrátor vede pro Investiční akcie seznam akcionářů ve smyslu § 264 ZOK. Seznam akcionářů je u zaknihovaných Investičních akcií nahrazen výpisem z evidence zaknihovaných cenných papírů.

4.1.7. Hodnota Investiční akcií

- a) Třídy 1 je vyjádřena v korunách českých (CZK);
- b) Třídy 2 je vyjádřena v korunách českých (CZK).

4.1.8. Investice do Podfondu, odkupy, Konverzi Investičních akcií a případné výplaty podílů na zisku jsou ve vztahu k jednotlivým Třídám realizovány ve měně, ve které je vyjádřena hodnota dané Třídy Investičních akcií.

4.1.9. Akcionáři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, která jim udělují právní předpisy a Stanovy. Vlastníci Investičních akcií mají zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
- b) právo na odkoupení, Konverzi Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a čl. 4.3 Statutu;
- c) právo na případný podíl na zisku Podfondu schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- d) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- e) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie

předkupní právo k Investičním akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;

- f) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

4.1.10. S Investičními akciemi není spojeno právo účastnit se valné hromady a hlasovací právo na valné hromadě, ledaže je naplněn předpoklad, se kterým zákon takové právo výslovně spojuje (např. pokud má být rozhodnutím valné hromady zasaženo do práva Akcionářů). V případě konání valné hromady, na které budou mít Akcionáři právo se jí účastnit a hlasovat, budou o jejím konání informováni způsobem stanoveným ve Stanovách. V takovém případě je s Investičními akciemi rovněž spojeno právo požadovat informace a vysvětlení záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní.

4.1.11. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě zaknihovaných Investičních akcií plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě zaknihovaných Investičních akcií považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum zrušení se v případě zaknihovaných Investičních akcií považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora.

4.2. Vydávání Investičních akcií

4.2.1. Investiční akcie se upisují na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.

4.2.2. Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve Statutu. Investiční akcie může být výhradně kvalifikovaný investor.

4.2.3. Investiční akcie jsou vydávány za jejich aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tedy (i) den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet vedený ve prospěch Podfondu; (ii) den vložení nepeněžitěho vkladu; nebo (iii) dnem uzavření smlouvy o započtení pohledávky dle § 21 odst. 3 ZOK. Částka, za kterou jsou Investiční akcie vydány, může být navýšena o přírůžku (např. vstupní poplatek) případně uvedenou v části 6.3 Statutu.

4.2.4. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována dle postupu uvedeného v části 5.2 Statutu.

4.2.5. Za peněžní částku došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky uvedené v části 6.3 Statutu) účtovanou na základě smlouvy o úpisu Investičních akcií nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je vydán nejvyšší možný celý počet Investičních akcií 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 akcii, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatku, případně přeplatku).

4.2.6. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**“), se Investiční akcie upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu Investiční akcii. 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 (jedna koruna česká) za jednu Investiční akcii, 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 Fondového kapitálu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.

- 4.2.7. Investiční akcie jsou vydány do dvou měsíců ode dne vyhlášení aktuální hodnoty Investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet PodfonduV odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku v Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na osmdesát Pracovních dní.
- 4.2.8. Pro udržení stability a důvěryhodnosti Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu Investičních akcií a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií není právní nárok.

Náprava nesprávné aktuální hodnoty Investičních akcií

- 4.2.9. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku v Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných 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. 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 Administrátor o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Administrátor ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií.
- 4.2.10. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, , pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % hodnoty fondového kapitálu(pokud zákon nestanoví jinak) 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 Administrátor jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Minimální výše investice

- 4.2.11. Investiční akcie:

- a) Třídy 1 může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
 - i. částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 1 ZISIF,
 - ii. částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 2 ZISIF,
 - iii. částku 100.000,- Kč (sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. a) až g) ZISIF.
- b) Třídy 2 může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně částku 10.000.000,- CZK (deset miliónů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně.

- 4.2.12. Výše minimální následné investice Akcionáře (po splacení vstupní investice, Investičních akcií) je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých).

4.2.13. 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 Investiční akcie.

4.3. Odkupování Investičních akcií

4.3.1. Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií. K odkoupení Investičních akcií se použijí prostředky z majetku v Podfondu připadající na Fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.

4.3.2. Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat kdykoliv. Žádost je považovaná za podanou poslední den Rozhodného období

4.3.3. Žádost o odkoupení se podává prostřednictvím předepsaného formuláře

- a) osobně v sídle Administrátora;
- b) poštou Administrátorovi za předpokladu zajištění úředně ověřeného podpisu Akcionáře;
- c) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora);
- d) prostřednictvím Distributora, pokud zprostředkoval vydání předmětných Investičních akcií, a to dle podmínek ujednaných s Distributorem.

4.3.4. Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Investičních akcií od Akcionáře ve lhůtě 2 měsíců od konce Rozhodného období, ve kterém obdržel žádost Akcionáře o odkoupení Investičních akcií.

4.3.5. Administrátor zajišťuje uveřejnění nejbližší lhůty pro odkoupení Investičních akcií Podfondu na internetových stránkách Fondu.

4.3.6. Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Akcionářem nejdříve nabyté.

4.3.7. Investiční akcie jsou odkupované za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě vyhlášené zpětně pro období, v němž Administrátor obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, tedy za částku rovnající se hodnotě Investiční akcie určené k poslednímu dni Rozhodného období, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Částka, za kterou jsou Investiční akcie odkupovány, může být snížena o srážku (např. výstupní poplatek) případně uvedenou v části 6.3 Statutu.

4.3.8. V průběhu Počátečního období jsou Investiční akcie odkupovány za stejnou částku, za kterou jsou dle čl. 4.2.6 Statutu vydávány.

4.3.9. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií.

4.3.10. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 100.000 Kč (jedno sto tisíc korun českých), ledaže Akcionář požádá o odkup všech Investičních akcií jedné Třídy. Administrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení i v případě nižší částky. V případě, že by po odkoupení mělo dojít k nesplnění zákonných požadavků stanovených pro Kvalifikovaného investora, je Akcionář povinen podat žádost o odkoupení Investičních akcií v celém jím drženém objemu nebo se dohodnout s Administrátorem na jiném řešení, tak aby byl schopen splnit zákonné požadavky stanovené pro Kvalifikovaného investora.

4.3.11. Probíhá-li ve vztahu k Podfondu mimořádné přecenění majetku anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie pro Rozhodné období, je Administrátor oprávněn

v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu dle čl. 4.3.4 Statutu až o 120 dnů, maximálně však na 1 rok od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Investiční akcie.

Náprava nesprávné aktuální hodnoty Investičních akcií

- 4.3.12. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku v Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. Byla-li Akcionáři vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Akcionář povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Podfondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Administrátor může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku Akcionáře. Akcionář je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Administrátor ani Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií.
- 4.3.13. Byla-li Akcionáři 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 Akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu.
- 4.3.14. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % fondového kapitálu (pokud zákon nestanoví jinak) 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 Administrátor jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

4.4. Převody a další dispozice týkající se Investičních akcií

Převod Investičních akcií

- 4.4.1. K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
- 4.4.2. Záměr převést Investiční akcie, včetně způsobu převodu a osoby nabyvatele, je Akcionář povinen písemně oznámit Administrátorovi.
- 4.4.3. K účinnosti převodu Investičních akcií vůči Administrátorovi a Podfondu se vyžaduje oznámení změny osoby Akcionáře a předložení smlouvy o převodu Investičních akcií Administrátorovi.
- 4.4.4. Administrátor je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:
- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Akcionáře dle Stanov, Statutu nebo ZISIF;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Akcionáře dle Stanov, Statutu nebo ZISIF; nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce neposkytl součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

- 4.4.5. Smrtí nebo zánikem Akcionáře přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce. V takovém případě je nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.
- 4.4.6. Administrátor zajistí zápis nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů nebo evidence investičních nástrojů bez zbytečného odkladu poté, co je jí změna osoby vlastníka, provedená v souladu s touto částí Statutu, oznámena.

Výměna Investičních akcií

- 4.4.7. Výměna Investiční akcie jedné Třídy za Investiční akcie jiné Třídy není možná.

4.5. Výplata podílů na zisku a na výnosech

- 4.5.1. Podfond je tzv. „tezaurujícím“ neboli růstovým investičním fondem. To znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku Akcionářům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu 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. Představenstvo Fondu však může rozhodnout o vyplacení podílu na zisku Podfondu.
- 4.5.2. Podíl na zisku Podfondu je vyplácen dle podílu jednotlivých Investičních akcií na Fondovém kapitálu připadající na Třidu Investičních akcií, do které daná Investiční akcie patří, resp. dle poměrů aktuálních hodnot jednotlivých Investičních akcií na součtu aktuálních hodnot všech Investičních akcií vypočtených v souladu s čl. 5.2 Statutu, a to do 3 měsíců, kdy bylo rozhodnuto o vyplacení podílu na zisku.
- 4.5.3. Pravidla pro výplatu podílů na zisku:
- Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu;
 - Výnosy z majetku v Podfondu se použijí primárně ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), je zisk zpravidla použit k dalšímu investování směřujícím ke zvýšení majetku v Podfondu a ke zvýšení hodnoty Investičních akcií. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu.
 - Valná hromada Fondu však může rozhodnout o tom, že zisk Podfondu bude rozdělen Akcionářům.
 - Valná hromada Fondu může rovněž stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů kontrolního a statutárního orgánu na výplatu tantiém.
 - Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů investičního výboru na výplatu odměny.
- 4.5.4. Podíl na zisku je splatný do 3 měsíců od rozhodnutí o vyplacení Valné hromady.

4.6. Možnosti pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií

- 4.6.1. Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 let (a to i opakovaně), a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Akcionářů nebo na dobu nezbytně nutnou též z provozních důvodů.

- 4.6.2. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu dle Stanov;
 - b) nedostatečná likvidita Podfondu;
 - c) významné pohyby v hodnotě majetku v Podfondu;
 - d) ochrana společného zájmu Akcionářů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;
 - e) potenciální poškození zájmu Akcionářů, kteří v Podfondu setrvávají;
 - f) zánik Depozitářské smlouvy;
 - g) provozní důvody související s účetní závěrkou Podfondu.
- 4.6.3. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.
- 4.6.4. Administrátor bez zbytečného odkladu na internetových stránkách Podfondu a Administrátora uveřejní zápis Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií vypracovaný dle § 134 ZISIF. Na stejných internetových stránkách Administrátor uveřejní rovněž případné rozhodnutí ČNB o zrušení rozhodnutí Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií.
- 4.6.5. Od okamžiku uvedeného v zápise Obhospodařovatele dle § 134 ZISIF nelze až do dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií vydat ani odkoupit Investiční akcie, s výjimkou Investičních akcií, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem uvedeným v zápise Obhospodařovatele dle § 134 ZISIF a u nichž ještě nedošlo k jejich vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že Obhospodařovatel rozhodl, že se rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto Investiční akcie.
- 4.6.6. Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu Administrátor zajistí vydání nebo odkoupení Investičních akcií Podfondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu nebo určené pro období, kdy byla Investorem podána žádost o vydání nebo odkoupení Investičních akcií.
- 4.6.7. V případě, že došlo k obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu rozhodnutím ČNB o zrušení rozhodnutí Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií, Administrátor zajistí vydání nebo odkoupení Investičních akcií Podfondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené pro období, kdy byla Investorem podána žádost o vydání nebo odkoupení Investičních akcií.
- 4.6.8. Investor nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu, ledaže je Administrátor ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení, nebo zrušila-li ČNB rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu. V takovém případě uhradí úrok z prodlení Obhospodařovatel nebo Administrátor ze svého majetku.

5. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu a aktuální hodnota Investičních akcií

5.1. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu

5.1.1. Majetek a dluhy v Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává aktuální hodnota Investiční akcie dle čl. 5.2.1 Statutu. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

- a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- b) nezávislý znalec.

5.1.2. Majetek a dluhy v Podfondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že

- a) pro určení reálné hodnoty Dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena); a
- b) pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru představující podíl na právnické osobě, je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na Regulovaném trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění.

5.1.3. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu se provádí v souladu s postupy a zásadami stanovenými v čl. 67 až 74 Prováděcího nařízení k AIFMD.

5.1.4. Administrátor oceňuje věci v majetku v Podfondu ve lhůtě stanovené pro výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie dle čl. 5.2.1 Statutu, a to bez podkladového externího znaleckého ocenění. Administrátor na základě svého vnitřního předpisu nebo vyžaduje-li to právní předpis oceňuje jednotlivou věc nebo věci v majetku v Podfondu častěji než ve lhůtě uvedené v předchozí větě. Ve vztahu k věcem v majetku v Podfondu, které nejsou Investičními cennými papíry, Administrátor dále zajistí provedení externího znaleckého přecenění těchto věcí v majetku Podfondu, a to vždy k 31.12. příslušného kalendářního roku. Administrátor za tímto účelem vybírá znalce uvedené v seznamu znalců s oprávněním podle příslušných právních předpisů nezávislé na Administrátorovi.

5.1.5. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu věci v majetku v Podfondu, na základě doporučení investičního výboru Podfondu anebo na žádost všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku v Podfondu (tzv. „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 dle pravidel pro informování Investorů. V případě jakékoli dodatečné opravy aktuální hodnoty Investiční akcie za předchozí období, provede Administrátor prověření správnosti výpočtu u dříve vydaných či odkoupených Investičních akcií, jakož i u Investičních akcií, které byly předmětem Konverze, a provede potřebné vyrovnání zjištěných nedostatků na účet Podfondu.

5.1.6. 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.

5.2. Aktuální hodnota Investičních akcií (NAV)

5.2.1. Aktuální hodnota Investičních akcií se vypočítává ve lhůtě 1 měsíce, a to vždy na konci Rozhodného období.

5.2.2. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu Investičních akcií 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.

- 5.2.3. Konkrétní způsob výpočtu aktuální hodnoty Investičních akcií, včetně výpočtu Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé Třídy Investičních akcií je uveden v [Příloze č. 3](#) Statutu.
- 5.2.4. V obvyklých případech je 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 příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií.
- 5.2.5. Aktuální hodnota Investiční akcie se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do 2 měsíců od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena Investorům v klientském rozhraní na stránkách www.deltais.cz. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována.

6. Náklady a poplatky hrazené z majetku v Podfondu

- 6.1.1. Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
- 6.1.2. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Fondu nebo k Podfondu, budou rozděleny mezi Fond a Podfond spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat oprávněné zájmy Akcionářů.

6.2. Náklady

- 6.2.1. Veškeré náklady jsou placeny z majetku v Podfondu.
- 6.2.2. Za obhospodařování a administraci Podfondu náleží Fondu úplata hrazená z majetku v Podfondu:

- a) za obhospodařování Podfondu náleží Fondu měsíční úplata za toto obhospodařování ve výši
 - i. 1 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu připadajícího na Investiční akcie Třídy 1; a
 - ii. 0,5 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu připadajícího na Investiční akcie Třídy 2.;

Úplata je hrazena měsíčně zpětně z Majetku Podfondu. Úplata je hrazena za každý započatý kalendářní měsíc výkonu činnosti.

- b) za administraci Podfondu náleží Fondu měsíční úplata za toto obhospodařování a tuto administraci v celkové výši 121.000,- Kč za každý započatý měsíc za administraci Podfondu; pokud hodnota aktiv Podfondu přesáhne 500.000.000,- Kč, navyšuje se tato odměna o 0,1 % p.a. z hodnoty aktiv Podfondu nad 500.000.000 Kč, maximálně však 0,4 % p.a. z průměrné hodnoty Fondového kapitálu;

Úplata je hrazena pololetně zpětně. Úplata je hrazena za každý započatý kalendářní měsíc výkonu činnosti.

Průměrná hodnota Fondového kapitálu za příslušné pololetí je vypočtena jako průměr posledních známých hodnot Fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni jednotlivých kalendářních měsíců pololetí. Pokud není k poslednímu dni kalendářního měsíce stanovena hodnota Fondového kapitálu Fondu, použije se pro účely výpočtu průměrné hodnoty Fondového kapitálu pro tento měsíc poslední předchozí stanovená hodnota Fondového kapitálu Fondu.

Úplata nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování majetku podléhat této dani, bude úplata o příslušnou výši daně navýšena.

- 6.2.3. Za výkon funkce depozitáře Podfondu náleží Depozitáři měsíční úplata ve výši 35.000,- Kč, pokud součet hodnoty aktiv Podfondu nepřesáhne 500.000.000,- Kč. V případě, že hodnota aktiv podfondu převyší hodnotu 500.000.000,-, zvyšuje se pro každých dalších 500.000.000,- Kč aktiv podfondu měsíční odměna podle předchozí věty o 5.000,- Kč. Úplata nezahrnuje daň z přidané hodnoty.
- 6.2.4. Úplata osobě, které Administrátor svěřil výkon činnosti compliance a vnitřního auditu, je hrazena z vlastních zdrojů Administrátora.
- 6.2.5. Úplata osobě, které Administrátor svěřil účetnictví Podfondu, je hrazena z vlastních zdrojů Administrátora.
- 6.2.6. Další náklady hrazené z majetku v Podfondu jsou zejména:
- a) náklady spojené s nákupem, správou a prodejem majetkových hodnot, včetně financování, hedgingu a jakýchkoliv jiných transakčních a akvizičních nákladů (např. odměny třetím osobám za zprostředkování nákupu a prodeje aktiv, due diligence, cestovní náklady, náklady na transakční poradce), a to včetně nákladů na nerealizované investice;
 - b) náklady cizího kapitálu (úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Podfondu),
 - c) právní, účetní a daňové a jakékoliv jiné odborné poradenství, notářské služby, due diligence, poplatky katastrálním úřadům, apod.,
 - d) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů a vedení majetkových účtů,
 - e) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - f) náklady spojené s oceňováním majetku,
 - g) odborné a účetní poradenství v oblasti IFRS, sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS a implementace požadavků zaváděných IFRS standardů,
 - h) náklady na účetní a daňový audit,
 - i) náklady na daně a poplatky,
 - j) správní a soudní poplatky a jiné výlohy spojené se soudními řízeními týkajícími se Podfondu,
 - k) náklady na pojištění,
 - l) náklady spojené s distribucí Podfondu, akvizicí Investorů a plněním povinností vůči Investorům (např. poskytování informací / reporting),
 - m) náklady na licenci nastavující parametry řídicího algoritmu ELFT
 - n) náklady na marketing a reklamu Podfondu a jiné činnosti a služby spojené s rozvojem Podfondu, zahrnující například také správu webu a kampaní, přípravu PR a jiné komunikace s investory (nikoliv poskytování zákonných informací), organizaci propagačních akcí, koordinaci projektů souvisejících s rozvojem a činností Podfondu náklady na zrušení Podfondu,
 - o) náklady spojené s přeměnou Podfondu,
 - p) náklady spojené se soudními řízeními týkajícími se Podfondu,

- q) další výše neuvedené náklady, které Administrátor nebo Obhospodařovatel s odbornou péčí nutně a účelně vynaložili v souvislosti s obhospodařováním majetku v Podfondu, při výkonu činností s obhospodařováním a administrací Podfondu spojených, nebo se založením a vzniku Fondu a Podfondu.

6.2.7. Ukazatel celkové nákladovosti Fondu (TER) za předchozí účetní období činí 3,43 %. TER se rovná poměru celkové výše nákladů k průměrné měsíční hodnotě Fondového kapitálu. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech a ziscích nebo ztrátách Fondu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji.

6.3. Poplatky

6.3.1. Poplatky, které mohou být hrazené Investory jsou:

- a) Vstupní poplatek;
- b) Výstupní poplatek;
- c) Výkonnostní poplatek.

6.3.2. Podrobné informace k uvedeným poplatkům jsou uvedeny v člancích 6.3.3 a násl. Statutu

6.3.3. Konkrétní výše jednotlivých poplatků aplikovaných ve vztahu k jednotlivým Třídám Investičních akcií jsou uvedeny v [Příloze č. 1](#) Statutu.

6.3.4. Investor může být povinen platit poplatky třetím osobám v souvislosti s poskytovanými investičními nebo jinými službami (např. poplatky za čerpané investiční poradenství), které ve Statutu nejsou uvedeny.

Vstupní poplatek

6.3.5. Vstupní poplatek platí Investor Administrátorovi, případně Distributorovi (dohodnou-li se tak s Administrátorem), při úpisu Investičních akcií. Jedná se o přírážku, o kterou je navýšena cena, za kterou je vydávána Investiční akcie.

6.3.6. Vstupní poplatek tvoří procentuální hodnota, o kterou je navýšena cena jedné Investiční akcie.

6.3.7. Vstupní poplatek strhává Administrátor z částky peněžních prostředků zaslaných Investorem ve prospěch Podfondu na příslušný bankovní účet v návaznosti na uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií.

6.3.8. Administrátor, případně Distributor (případá-li mu vstupní poplatek), může v odůvodněných případech vstupní poplatek snížit až do výše 0 % bez ohledu na výši investice.

Výstupní poplatek

6.3.9. Výstupní poplatek se neuplatňuje.

Výkonnostní poplatky

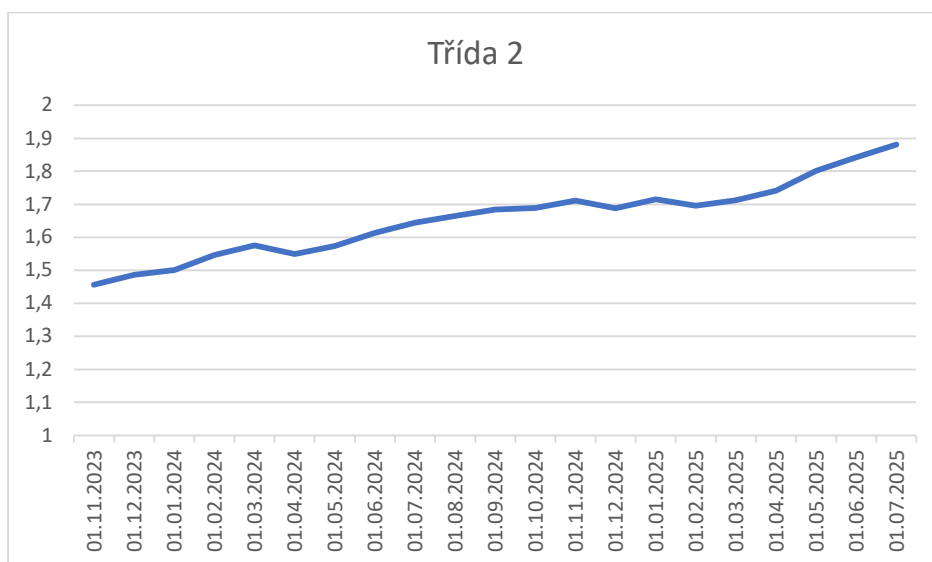
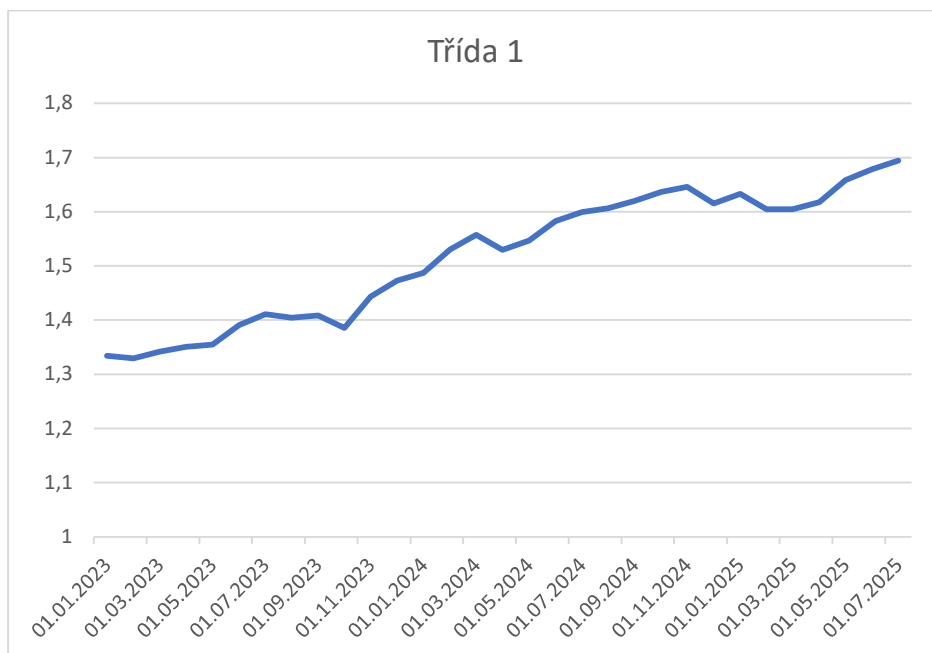
6.3.10. Fondu náleží výkonnostní poplatek za obhospodařování Podfondu (tzv. performance fee) v případě, že dojde ke zhodnocení Fondového kapitálu ve stanovené výši. Zjednodušeně platí, že výkonnostní poplatek je placen ve výši 35 % z hodnoty ročního zhodnocení Investiční akcie jdoucí nad zhodnocení 5 % p.a. při dodržení principu High-Water Mark – podrobný postup pro výpočet výkonnostního poplatku je stanoven v následujících člancích a [Příloze č. 4](#) Statutu.

- 6.3.11. Výkonnostní poplatek je stanoven jako roční úplata a stanovuje se vždy průběžně při stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie. Pro výpočet výše výkonnostní úplaty bude použita hodnota Investiční akcie Třídy 1.
- 6.3.12. Nárok na vyplacení vznikne při dodržení tzv. principu High-Water Mark, kdy výše roční výkonnostní úplaty bude činit 35 % z kladného meziročního překonání hodnoty Fondového kapitálu na konci aktuálního roku vůči hodnotě Fondového kapitálu na počátku aktuálního roku, kdy tato počáteční hodnota Fondového kapitálu, která musí být překonána, a kdy pouze z tohoto překonání se bude výkonnostní úplata počítat, bude v průběhu aktuálního roku proporcionálně zvyšována až na celkem +5 % za rok.
- 6.3.13. Při všech srovnáních Fondového kapitálu se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy Akcionářů, které byly ve sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu (tj. nezapočítají se do případného snížení nebo zvýšení Fondového kapitálu). Výše výkonnostní úplaty se počítá z hodnoty Fondového kapitálu před zaplacením výkonnostního poplatku a daň z příjmů.
- 6.3.14. Nárok na vyplacení výkonnostního poplatku vznikne jen tehdy, pokud budou splněny následující podmínky:
- a) hodnota Investiční akcie na konci aktuálního roku před zaúčtováním nákladů na výkonnostní poplatek a daň z příjmů bude vyšší než kterákoli z hodnot Investiční akcie na konci kteréhokoli minulého roku,
 - b) hodnota Investiční akcie na konci aktuálního roku před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a daň z příjmů bude vyšší než hodnota Investiční akcie na konci upisovacího období,
 - c) hodnota Fondového kapitálu na konci aktuálního roku, po zohlednění všech případných dividend, vstupů a výstupů Akcionářů, převýší tu vyšší z následujících porovnávaných hodnot: hodnota Fondového kapitálu, při níž byla naposledy vyplacena výkonnostní úplata, a hodnota Fondového kapitálu při vzniku Podfondu.
- 6.3.15. Konkrétní vzorec pro výpočet výše výkonnostního poplatku je uveden v [Příloze č. 4](#) Statutu.
- 6.3.16. Výkonnostní poplatek se vyplácí automaticky z Fondového kapitálu.

7. Další doplňující informace

- 7.1.1. Obhospodařovatel, Administrátor, Depozitář, jakož i Distributor, podléhá dohledu ČNB.
- 7.1.2. **Upozornění:** Výkon dohledu ČNB však není zárukou návratnosti investice nebo výkonosti Podfondu. Výkon dohledu České národní banky nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem či jinou osobou a nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

7.2. Historická výkonnost



7.3. Zásady pro hospodaření Podfondu

- 7.3.1. Účetním obdobím Podfondu je kalendářní rok, tedy období od 1.1. do 31.12. První účetní období začíná dnem zápisu Podfondu do příslušného seznamu vedeného ČNB.
- 7.3.2. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve Stanovách. Účetní závěrka musí být ověřena auditorem.

- 7.3.3. Podfond může použít dosažený zisk k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada v souladu s čl. 4.5.2 a 4.5.3 Statutu.
- 7.3.4. Majetek a dluhy v Podfondech se oceňují způsobem plynoucím z čl. 5.1 Statutu.
- 7.3.5. Dojde-li k zpětnému provedení opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, bude případný rozdíl ve vztahu k vydaným či odkoupeným Investičním akciím kompenzován dle pravidel uvedených v čl. 4.2.9; 4.2.10; a 4.3.12 až 4.3.14 Statutu.
- 7.3.6. Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku v Podfondech ani jeho zrušení.

7.4. Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Podfondech

- 7.4.1. Podfond může být zrušen s likvidací na základě rozhodnutí Obhospodařovatele, rozhodnutí ČNB či soudu o zrušení Podfondech s likvidací nebo při zániku oprávnění Obhospodařovatele k činnosti. ČNB v takovém případě může rozhodnout o převodu obhospodařování Podfondech na jiného obhospodařovatele. Podmínky a postup zrušení Podfondech s likvidací se řídí platnými právními předpisy.
- 7.4.2. Obhospodařovatel může rozhodnout o přeměně Podfondech, nebo o zrušení Podfondech bez likvidace. Podmínky a postup přeměny Fondu nebo Podfondech, jakož i zrušení Podfondech bez likvidace, se řídí platnými právními předpisy.
- 7.4.3. Valná hromada Fondu nebo orgán veřejné moci může za podmínek stanovených zákonem nebo na základě zákona rozhodnout také o likvidaci Fondu.

7.5. Komunikace s Investory a poskytování dalších informací

- 7.5.1. Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) 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, probíhá v českém jazyce, nedohodl-li se Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor s Investorem jinak, a musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena:

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

Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

- 7.5.2. Není-li ve Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Podfond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.
- 7.5.3. Žádost o změnu údaje zapsaného v seznamu akcionářů, žádost o odkoupení Investičních akcií, žádost o výměnu Investičních akcií, žádost o Konverzi, Oznámení o výkupu, oznámení o odstoupení Investora od smlouvy o úpisu Investičních akcií nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou s ověřením totožnosti Investora osobním doručením v sídle Administrátora;

- b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím Distributora;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.
- 7.5.4. Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 7.5.5. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou klientského přístupu na stránkách www.deltais.cz, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.
- 7.5.6. Údaje a informace v čl. 7.5.1 Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o úpisu Investičních akcií výslovně nevyplyvá něco jiného.
- 7.5.7. 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.
- 7.5.8. Investor může změnit údaje a informace v čl. 7.5.1 Statutu na základě písemného oznámení alespoň 5 (pět) Pracovních dnů předem, nedohodne-li se s adresátem oznámení, že postačí oznámení i ve lhůtě kratší.
- 7.5.9. Pokud Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 7.5.10. Administrátor uveřejní nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období výroční zprávu Podfondu. Administrátor poskytne každému Investorovi poslední uveřejněnou výroční zprávu a pololetní zprávu Podfondu v listinné podobě, jestliže o to požádá.
- 7.5.11. Dodatečné informace je v případě potřeby možno získat v sídle Administrátora.

7.6. Nabízení investic do Podfondu

- 7.6.1. Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny.
- 7.6.2. Investorem se může stát jen Kvalifikovaný investor.
- 7.6.3. Investiční akcie nejsou nabízeny v jiném státě.

7.7. Pravidla pro aktualizaci Statutu

- 7.7.1. Údaje uvedené ve Statutu musejí být průběžně aktualizovány.
- 7.7.2. Statut a jeho změny schvaluje představenstvo Obhospodařovatele.
- 7.7.3. Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.

7.7.4. Každému Investorovi je poskytnuto aktuální znění Statutu před uskutečněním investice a dále v případě přijetí nového znění. Statut je Investorovi poskytnut bezplatně v klientské sekci na internetových stránkách Obhospodařovatele www.deltais.cz či v tištěné podobě v sídle Obhospodařovatele. Obhospodařovatel poskytne Investorovi aktuální znění Statutu na vyžádání, a to bez zbytečného odkladu.

7.8. Zdanění

7.8.1. Zdanění Podfondu podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména ZDP. Podfond investuje více než 90 % majetku v Podfondu do věcí uvedených v §17b odst. 1 písm. c) ZDP a je ve smyslu § 17b téhož zákona základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5 %.

7.8.2. Zdanění Investorů podléhá daňovým předpisům jejich daňového domicilu.

7.8.3. U právnických a fyzických osob, které mají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení Investičních akcií standardnímu daňovému režimu.

7.8.4. Fyzické osoby, které jsou českými daňovými rezidenty a nemají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, mají dle § 4 odst. 1 písm. w) ZDP příjmy z odkoupení Investičních akcií a příjmy z podílů připadajících na Investiční akcii při zrušení Podfondu osvobozeny od daně z příjmů, pokud jejich úhrn nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000,- Kč. Fyzické osoby, které jsou českými daňovými rezidenty a nemají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, mají dále dle § 4 odst. 1 písm. x) ZDP příjmy z odkoupení Investičních akcií od daně z příjmu osvobozeny, přesáhne-li doba mezi nabytím a odkoupením Investičních akcií při jejich převodu dobu 3 let, a dále též v případě příjmu z podílu připadajícího na Investiční akcii při zrušení Podfondu, přesáhne-li doba mezi nabytím a dnem vyplacení podílu dobu 3 let. Nejprve se celkové roční příjmy z odkoupení Investičních akcií (bez ohledu na časový test) podrobí finančnímu limitu. Pokud celkové roční příjmy z odkoupení Investičních akcií nepřevýší limit 100.000,- Kč, jedná se o příjmy od daně osvobozené. Pokud jsou příjmy nad limitem 100.000,- Kč, aplikuje se osvobození dle § 4 odst. 1 písm. x) zákona o daních z příjmů. Zdanitelné příjmy se sníží o nabývací ceny a další náklady spojené s odkoupením Investičních akcií.

7.8.5. Režim zdanění příjmu jednotlivých Investorů záleží na platných daňových předpisech, které se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu nemusí být pro každého Investora shodné. Obhospodařovatel není oprávněn poskytovat daňové poradenství. Doporučuje se, aby Investor v případě pochybností vyhledal odborné poradenské služby v této oblasti.

7.9. Rozhodné právo a soudní příslušnost

7.9.1. Ve věcech sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je dána pravomoc soudů České republiky, popřípadě i českých úřadů, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak.

7.9.2. Statut může být přeložen do více jazyků, v případě nekonzistence nebo rozporu mezi českým zněním a jakoukoli jinou jazykovou mutací Statutu je rozhodující znění v českém jazyce.

8. Vymezení pojmů

- 8.1.1. Není-li uvedeno jinak, mají pojmy uvedené ve Statutu s velkým počátečním písmenem význam definovaný Stanovami a dále pak Statutem.
- 8.1.2. Hovoří-li Statut o „majetku“ rozumí jím ve vztahu k Podfondu aktiva v Podfondu.
- 8.1.3. Osoby tvořící koncern se ve Statutu považují za jednu osobu. Pro potřeby investování Podfondu platí, že stát ani jiná veřejnoprávní korporace neovládají jiné osoby ani s těmito osobami netvoří koncern.
- 8.1.4. Pro účely Statutu mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

„**Administrátor**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.3.1 Statutu.

„**Akcionář**“ znamená akcionáře Fondu, který je vlastníkem Investičních akcií.

„**Auditor**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.5.1 Statutu.

„**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, PSČ: 115 03, Praha 1.

„**Cenné papíry kolektivního investování**“ znamenají investiční nástroje uvedené v § 3 odst. 3 ZPKT.

„**Depozitář**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.4.1 Statutu.

„**Depozitářská smlouva**“ znamená písemnou smlouvu ve smyslu § 67 ZISIF uzavřenou mezi Obhospodařovatelem a Depozitářem.

„**Derivát**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT.

„**Distributor**“ znamená právnickou osobu uvedenou v čl. 1.8.4 Statutu.

„**Dluhopis**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 2 písm. b) ZPKT.

„**Drahý kov**“ znamená zlato, stříbro, platinu, paladium, iridium, rhodium, ruthenium nebo osmium.

„**Finanční derivát**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až f) ZPKT.

„**Fond**“ znamená společnost Robot Asset Management SICAV a.s., jak je vymezena v čl. 1.1.2 Statutu.

„**Fondový kapitál**“ znamená hodnotu majetku v Podfondu sníženou o hodnotu dluhů v Podfondu.

„**Hlavní aktiva**“ znamená Hlavní aktiva Třídy A a Hlavní aktiva Třídy B.

„**Hlavní aktiva Třídy A**“ znamená aktiva na bázi akcií uvedená v čl. 2.1.3.a) Statutu.

„**Hlavní aktiva Třídy B**“ znamená aktiva na bázi pevně úročených nástrojů uvedená v čl. 2.1.3.b) Statutu.

„**Investiční akcie**“ znamená investiční akcie vydávané k Podfondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v části 4 Statutu.

„**Investiční cenné papíry**“ znamenají investiční nástroje ve smyslu § 3 odst. 2 ZPKT.

„**Investiční cenný papír obsahující derivát**“ znamená Investiční cenný papír využívající k podkladovému aktivu pákový efekt.

„**Investor**“ znamená každého Akcionáře Podfondu nebo Kvalifikovaného investora, který má nebo může mít zájem upsat Investiční akcie.

„**Komodita**“ znamená jakékoli zboží zastupitelné povahy, které může být předmětem fyzické dodávky, včetně kovů a jejich rud a slitin, zemědělských výrobků a energie, např. elektřiny (čl. 2 bodu 1 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006, ve znění pozdějších změn a doplnění).

„**Konverze**“ znamená výměnu Investiční akcie jedné Třídy za Investiční akcii jiné Třídy.

„**Kvalifikovaný investor**“ znamená osobu podle § 272 odst. 2 ZISIF.

„**Likvidní majetek**“ znamená:

- a) Vklad s dobou splatnosti nejdéle 1 rok;
- b) Státní pokladniční poukázky a obdobné zahraniční cenné papíry, s dobou splatnosti nejdéle;
- c) Dluhopisy přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, za podmínky že dosahují vysoké úvěrové kvality a existuje s nimi Likvidní trh;
- d) Nástroje peněžního trhu, s dobou splatnosti nejdéle 1 rok;
- e) Cenné papíry kolektivního investování vydávané standardním fondem podle § 94 odst. 1 ZISIF nebo jemu srovnatelným zahraničním investičním fondem podle § 97 ZISIF
- f) Investiční cenné papíry přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, za podmínky že s nimi existuje Likvidní trh.

„**Likvidní trh**“ znamená likvidní trh ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 17 písm. a) nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění.

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

„**Nařízení (EU) č. 2019/2088**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Nástroj peněžního trhu**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. c) ZPKT.

„**Nástroj peněžního trhu obsahující derivát**“ znamená Nástroj peněžního trhu využívající ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt.

„**Nefinanční derivát**“ znamená jiný Derivát než Finanční derivát.

„**Nemovitost**“ znamená nemovitou věc včetně jejího příslušenství.

„**Nemovitostní společnost**“ znamená akciovou společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelnou právnickou osobu podle práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání Nemovitostí, správa Nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k Nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

„**Obhospodařovatel**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.2.1 Statutu.

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

„**Počáteční období**“ znamená období po zahájení vydávání Investičních akcií vymezené v čl. 4.2.6 Statutu.

„**Podfond**“ znamená podfond Fondu uvedený v čl. 1.1.1 Statutu.

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

„**Prováděcí nařízení k AIFMD**“ 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 změn a doplnění.

„**Přípustná protistrana**“ znamená přípustnou protistranu podle § 6 odst. 3 Nařízení.

„**Regulovaný trh**“ znamená regulovaný trh podle § 55 odst. 1 ZPKT, evropský regulovaný trh podle § 55 odst. 2 ZPKT nebo zahraniční regulovaný trh podle § 55 odst. 3 ZPKT.

„**Rozhodné období**“ znamená kalendářní měsíc. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Fond či Podfond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií.

„**SFTR**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Stanovy**“ znamenají stanovy Fondu.

„**Statut**“ znamená tento statut Podfondu, včetně jeho příloh.

„**Třída**“ znamená ve vztahu k Investičním akciím příslušný druh Investičních akcií, jak je vymezen v čl. 4.1.1.

„**Účast**“ znamená 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.

„**Vedlejší aktiva**“ znamená vedlejší aktiva uvedená v čl. 2.1.4 Statutu.

„**Virtuální aktivum**“ znamená elektronicky uchovatelná nebo převoditelná jednotka, jak ji vymezuje § 4 odst. 9 zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů.

„**Vklad**“ znamená pohledávka na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 ZISIF.

„**Výkup**“ znamená postup vykoupení Investičních akcií od Akcionářů ve smyslu čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** Statutu

„**ZDP**“ 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.

V Praze dne 1.10.2025

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Peter Koždoň', is positioned above the printed text.

Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec
DELTA Investiční společnost, a.s.
jako člen představenstva
Robot Asset Management SICAV a.s.

Příloha č.1
Poplatky hrazené Investorem

Konkrétní výše jednotlivých poplatků aplikovaných ve vztahu k jednotlivým Třídám Investičních akcií je uvedena v následujících tabulkách:

Poplatky ve vztahu k Investiční akci:		
Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice <i>(Jedná se o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice vztahující se k Investičním akciím.)</i>		
Vstupní poplatek (přirážka)	<i>Dle podmínek ve smlouvě o úpisu, maximálně:</i>	5% z investované částky*
Výstupní poplatek: (srážka)	<i>Neuplatní se</i>	0 %
Náklady hrazené z majetku v Podfondu v průběhu roku:		
Celková nákladovost (syntetický TER)		4,87 %
Náklady hrazené z majetku v Podfondu za zvláštních podmínek:		
Výkonnostní poplatek: <i>(při dodržení principu High-Water Mark; podrobný popis je stanoven v Příloze č. 4 Statutu)</i>		35 %

*Administrátor může v odůvodněných případech vstupní poplatek snížit až do výše 0 %/Kč bez ohledu na výši investice.

Příloha č.2

Pravidla pro investování

Pojmy s velkými písmeny používané v této příloze mají význam uvedený v části 8 Statutu.

A. Podfond může (“ANO”) nebo nemůže (“NE”) nabýt do svého jmění následující věci:	
1. Investiční cenné papíry,	ANO
včetně Investičních cenných papírů obsahujících derivát,	ANO
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
2. Nástroje peněžního trhu,	ANO
včetně Nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát,	ANO
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
3. Vklady	ANO
včetně Vkladů s dobou splatnosti v délce výše než jeden rok	ANO
4. Cenné papíry kolektivního investování	ANO
5. Finanční deriváty <i>(na účet Podfondu lze sjednat Finanční deriváty)</i>	
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
2. Nefinanční deriváty <i>(na účet Podfondu lze sjednat Nefinanční deriváty)</i>	
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
6. Nemovitosti	NE
7. Účasti v Nemovitostních společnostech	NE
8. Komodity	ANO
9. Drahé kovy, a to konkrétně:	ANO
(a) zlato	ANO
(b) stříbro	ANO
(c) jiný Drahý kov než zlato nebo stříbro	ANO
10. Virtuální aktiva	NE

11. Účasti v akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo srovnatelné právnické osobě podle práva cizího státu, nejde-li o účast v Nemovitostní společnosti (Private Equity)	NE
12. Jiné věci, včetně nehmotných věcí, než uvedené v bodech 1 až 11, přičemž se jedná konkrétně o následující věci: (a) práva vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v § 17b odst. 1 písm. c) bodů 1 až 5 ZDP v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel; (b) hypoteční zástavní listy, podnikové směnky nebo podobných cenné papíry.	ANO
Investiční limity ve vztahu k věcem, které může Podfond nabýt do svého jmění:	
- Věci uvedené v části A bodech 1 až 5, 8, 12 a 13(a) a úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem musí představovat více než 90% hodnoty majetku v Podfondech. - Součet (i) hodnoty Investičních cenných papírů, Cenných papírů kolektivního investování nebo Nástrojů peněžního trhu vydaných jednou osobou, (ii) hodnoty jakýchkoliv pohledávek za takovou jednou osobou; a (iii) hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucího z Derivátů spojeného s touto jednou osobou nesmí, překročit 35 % čisté hodnoty aktiv v Podfondech. Pro účely výpočtu tohoto investičního limitu se vezmou v úvahu podkladová aktiva investičních nástrojů. Pro účely výpočtu tohoto investičního limitu se emitenti a jiné osoby tvořící koncern považují za jednu osobu, přičemž ale platí, že stát nebo jiná veřejnoprávní korporace neovládají jiné osoby ani s těmito osobami netvoří koncern. Limit uvedený výše se neuplatní ve vztahu (a) k Cenným papírům kolektivního investování vydávaným tzv. ETF fondy, jež jsou vnitřně diverzifikovány; (b) Dluhopisům, které vydal nebo za které převzal záruku stát. Ve vztahu k těmto investičním nástrojům platí limit 100 % majetku v Podfondech při zachování požadavku na minimální podíl likvidního Majetku Podfondů. - Do Hlavních aktiv třídy A a Hlavních aktiv Třídy B lze investovat až 100 % majetku v Podfondech při zachování požadavku na minimální podíl likvidního Majetku Podfondů. - Do Vedlejších aktiv lze investovat maximálně 50 % majetku v Podfondech. - Vklady musí být provedeny u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za rovnocenná. - Riziko protistrany plynoucí z Derivátů nepřijatých k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto Derivátů nesmí u jedné smluvní strany překročit: (a) 5 % čisté hodnoty aktiv, je-li touto smluvní stranou centrální banka, banka, zahraniční banka nebo jiná osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF; nebo (b) 5 % čisté hodnoty aktiv, pokud se nejedná o protistranu uvedenou v předchozím bodě (a). - Hodnota Derivátů uzavíraných za účelem zhodnocení majetku nesmí v době uzavření příslušné smlouvy přesahovat 15 % čisté hodnoty aktiv Podfondů. - Investiční nástroje mohou být denominovány v cizích měnách. V takovém případě bude riziko nepříznivého vývoje cizích měn zajištěno zejména termínovými či opčními	

obchody tak, aby hodnota nezajištěné pozice v Investičních nástrojích v cizích měnách nepřekročila 5% Fondového kapitálu.

9. **Hodnota Likvidního majetku v Podfondu musí být nejméně 500.000 Kč.** V případě, že hodnota majetku v Podfondu nebude přesahovat 16,6 mil. Kč, nejméně 3 % hodnoty majetku v Podfondu musí být drženo v Likvidním majetku. Limit na minimální hodnotu Likvidního majetku se neuplatní dokud objem peněžních prostředků připsaných na účet Podfondu souhrnně všemi Investory nepřesáhne 500.000,- Kč.

B. Úvěry, zápůjčky a dary		ANO / NE
1. Lze přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet Podfondu		ANO
2. Majetek v Podfondu lze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, a to včetně úvěrů a zápůjček, které nesouvisí s obhospodařováním Podfondu		ANO NE
3. Majetek v Podfondu lze použít k poskytnutí daru		NE
4. Majetek v Podfondu lze použít k zajištění dluhu a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu		ANO NE
5. Majetek v Podfondu lze použít k úhradě dluhu a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu		ANO NE
Limity ve vztahu k úvěrům, zápůjčkám		
<u>Přijetí zápůjčky / úvěru</u>		
1. Úvěr či zápůjčku zajištěnou zástavním právem zřízeným k věci v majetku v Podfondu může Podfond, či obchodní společnost (nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu), ve které má Podfond účast, přijmout pouze za účelem (a) efektivního využití výnosového potenciálu investice; (b) efektivního řízení likvidity Podfondu		
2. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr či zápůjčku se splatností do 20 let za standardních podmínek.		
<u>Poskytnutí zápůjčky / úvěru:</u>		
3. Z majetku v Podfondu lze poskytovat úvěry nebo zápůjčky se splatností do 20 let za standardních podmínek.		
4. Zápůjčka či úvěr poskytnutý z majetku v Podfondu musí být přiměřeně zajištěn, ledaže se zápůjčka či úvěr poskytuje obchodní společnosti (nebo srovnatelné právnické osobě podle práva cizího státu), na které má Podfond účast ve formě 100 % podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech takové právnické osoby.		
5. Součet hodnoty všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Podfondu stejné protistraně nesmí překročit 20 % čisté hodnoty aktiv v Podfondu.		

- | | |
|---|-----------------|
| C. Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů a jiných věcí, které Podfond nemá ve svém majetku, nebo které jsou v jeho prospěch na | ANO / NE |
|---|-----------------|

čas přenechány	
1. Na účet Podfondu lze sjednávat nekryté prodeje na krátko ve smyslu kapitoly III. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění	NE
2. Na účet Podfondu lze uzavřít smlouvu o prodeji investičních nástrojů, které nemá Podfond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Podfondu na čas přenechány	NE
3. Na účet Podfondu lze uzavřít smlouvu o prodeji věcí jiných než investičních nástrojů, které nemá Podfond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Podfondu na čas přenechány	NE

D. Zatížení věcí v majetku v Podfondu	ANO / NE
1. Věc v majetku v Podfondu lze zatížit zástavním právem nebo jiným absolutním majetkovým právem:	
(a) je-li ve jmění tohoto Podfondu dluh, který má být tímto zástavním právem zajištěn:	ANO
(b) není-li ve jmění tohoto Podfondu dluh, který má být tímto zástavním právem zajištěn:	ANO
Limity ve vztahu zatížení věcí v majetku v Podfondu	
1. Věc v majetku v Podfondu lze zatížit zástavním právem pouze za účelem:	
(a) přijetí úvěru či zápůjčky na účet Podfondu či obchodní společnosti (nebo srovnatelné právnické osoba podle práva cizího státu), ve které má Podfond účast;	
(b) obchodů zajišťujících financování za podmínek, které připouští Statut, a to pouze představuje-li to ekonomický prospěch pro Podfond.	

E. Pákový efekt a snižování rizika (% z čisté hodnoty aktiv v Podfondu)	
1. Maximální míra využití pákového efektu vypočítaná dle závazkové metody	100 %

* * * * *

Příloha č.3

Výpočty pro výplatu podílů na zisku a na výnosech

- 1.1.1. Hodnota Fondového kapitálu Třídy se stanoví v měně Třídy jako součin Fondového kapitálu, před zohledněním specifických nákladů a výnosů všech Tříd a Alokačního poměru Třídy; výsledný součin se upraví o specifické náklady a výnosy dané Třídy. Alokační poměr Třídy v den D se stanoví podle následujícího vzorce:

$$AP_{TD} = (VK_{T(D-1)} + IAV_{T(D-1)} - IAO_{T(D-1)} - D_{T(D-1)}) / (VK_{(D-1)} + IAV_{(D-1)} - IAO_{(D-1)} - D_{(D-1)})$$

Kde:

Den D je rozhodný Den ocenění

Den D-1 je rozhodný Den ocenění předcházející Dni D

AP_{TD} je Alokační poměr Třídy v Den D,

VK_{T(D-1)} je Hodnota Fondového kapitálu Třídy, zahrnující všechny specifické náklady a výnosy dané Třídy, stanovená ke Dni D-1,

IAV_{T(D-1)} je hodnota nově vydaných Investičních akcií dané Třídy ode Dne D-1 do Dne D

IAO_{T(D-1)} je hodnota odkoupených Investičních akcií dané Třídy ode Dne D-1 do Dne D

VK_(D-1) je Hodnota Fondového kapitálu v Den D-1,

IAV_(D-1) je hodnota všech nově vydaných Investičních akcií ode Dne D-1 do Dne D

IAO_(D-1) je hodnota všech odkoupených Investičních akcií ode Dne D-1 do Dne D

D_{T(D-1)} je hodnota všech nově přiznaných podílů na zisku dané Třídy, o nichž bylo rozhodnuto ode Dne D-1 do Dne D,

D_(D-1) je hodnota všech nově přiznaných podílů na zisku o nichž bylo rozhodnuto ode Dne D-1 do Dne D.

- 1.1.2. Specifickými náklady a výnosy dané Třídy se rozumí všechny náklady a výnosy související pouze s touto Třídou, případně definované Statutem odlišně pro jednotlivé Třídy. Jedná se zejména o odlišně definované náklady na obhospodařování na jednotlivé Třídy, případně o náklady použití nástrojů ke snížení tržních rizik specifických pro danou Třidu.
- 1.1.3. Akcionáři stejné Třídy se podílejí na Hodnotě Fondového kapitálu Třídy v poměru počtu jimi držených Investičních akcií této Třídy k celkovému počtu vydaných Investičních akcií této Třídy.

Příloha č.4

Výpočet výkonnostního poplatku

- 1.1.1. Výkonnostní úplata za obhospodařování Podfondu (tzv. performance fee) je stanovena jako roční úplata a stanovuje se vždy průběžně při stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie. Pro výpočet výše výkonnostní úplaty bude použita hodnota Investiční akcie Třídy 1.
- 1.1.2. Výkonnostní úplata náleží Fondu a je mu hrazena z Majetku Podfondu.
- 1.1.3. Nárok na její vyplacení vznikne při dodržení tzv. principu High-Water Mark, kdy výše roční výkonnostní úplaty bude činit 35 % z kladného meziročního překonání hodnoty Fondového kapitálu na konci aktuálního roku vůči hodnotě Fondového kapitálu na počátku aktuálního roku, kdy tato počáteční hodnota Fondového kapitálu, která musí být překonána, a kdy pouze z tohoto překonání se bude výkonnostní úplata počítat, bude v průběhu aktuálního roku proporcionálně zvyšována až na celkem +5 % za rok. Při všech srovnáních Fondového kapitálu se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy Akcionářů, které byly ve sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu. Výše výkonnostní úplaty se počítá z hodnot před zaúčtováním nákladů na tuto výkonnostní úplatu a daň z příjmů.
- 1.1.4. Na roční výkonnostní úplatu přitom vznikne nárok jen tehdy, pokud budou zároveň splněny podmínky dále uvedené pod písmeny a) až c), tedy když
 - a) hodnota Investiční akcie na konci aktuálního roku před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a daň z příjmů bude vyšší než kterákoli z hodnot Investiční akcie na konci kteréhokoli minulého roku,
 - b) hodnota Investiční akcie na konci aktuálního roku před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a daň z příjmů bude vyšší než hodnota Investiční akcie na konci upisovacího období,
 - c) hodnota Fondového kapitálu na konci aktuálního roku, po zohlednění všech případných dividend, vstupů a výstupů Akcionářů, převyší tu vyšší z následujících porovnávaných hodnot: hodnota Fondového kapitálu, při níž byla naposledy vyplacena výkonnostní úplata, a hodnota Fondového kapitálu při vzniku Podfondu.
- 1.1.5. Výše roční výkonnostní úplaty bude proto stanovena výpočtem dle následujícího vzorce:

$$PF_i = 35\% * \max \left\{ \left[GNAV_i - NAV_{hwm} - \sum_{k=hwm+1}^b (P_k - N_k) - \sum_i \left(\frac{5\%}{T} \left(NAV_{last} + \sum_{j=1}^{i-1} (P_j - N_j) \right) \right) \right]; 0 \right\}$$

$$NAV_i = GNAV_i - PF_i - TAX_i$$

přitom platí, že:

Označení	Vysvětlivky
T	počet oceňovacích období
i	pořadové číslo aktuálního oceňovacího období v daném roce, nabývá hodnot 1 až T
PF_i	dohadná položka na průběžnou výkonnostní úplatu při i -tém ocenění pro $i=1$ až $T-1$, nebo roční výkonnostní úplata pro $i=T$. Nárok na vyplacení roční výkonnostní úplaty vzniká, pokud $PF_T > 0$.
j	pomocný index, přitom výsledkem sumy oceňovacích období indexovaných indexem j je v situaci, kdy $i=1$ (tj. při výpočtu v prvním oceňovacím období kalendářního roku) hodnota 0, v ostatních případech (tj. když $i > 1$) nabývá index j pro sumu $(P_j - N_j)$ postupně hodnot 1 až $(i-1)$
k	pomocný index zajišťující promítnutí všech vstupů a výstupů Investorů v obdobích následujících po období s pořadovým číslem hwm
$GNAV_i$	Fondový kapitál při i -tém ocenění bez zohlednění výkonnostní úplaty a nákladu na daň z příjmů
NAV_i	Fondový kapitál při i -tém ocenění se zohledněním výkonnostní úplaty a nákladu na daň z příjmů
NAV_{last}	Fondový kapitál na konci minulého ročního období, tj. $NAV_{last} = \text{poslední } NAV_T$
hwm	pořadové číslo posledního oceňovacího období v roce, ve kterém byla hodnota Investiční akcie v tomto období nejvyšší ze všech takových dosavadních hodnot za celou existenci Podfondu, nebo 0 pokud hodnota Investiční akcie na konci upisovacího období je vyšší než všechny takové hodnoty, počítáno od založení Podfondu
NAV_{hwm}	Fondový kapitál v období s pořadím hwm , počítáno od založení Podfondu
TAX_i	daň z příjmů
b	pořadové číslo aktuálního oceňovacího období počítáno od založení Podfondu
$P_{i,j}$	finanční objem všech Podfondem vydaných Investičních akcií, jejichž den vydání leží v i -tém, resp. j -tém, oceňovacím období
$N_{i,j}$	finanční objem všech Podfondem zpětně odkoupených Investičních akcií, jejichž den odkupu leží v i -tém, resp. j -tém, oceňovacím období
P_k	finanční objem všech Podfondem vydaných Investičních akcií, jejichž den vydání leží v k -tém období počítáno od založení Podfondu
N_k	finanční objem všech Podfondem zpětně odkoupených Investičních akcií, jejichž den odkupu leží v k -tém období počítáno od založení Podfondu

- 1.1.6. Výše uvedený vzorec je určen pro situaci, kdy není Akcionářům vyplácen podíl na zisku. V případě, že by byla valnou hromadou Fondu schválena výplata dividend, bude související změna Fondového kapitálu rovněž do výpočtu promítnuta.
- 1.1.7. Z důvodu zachování rovnosti vstupujících a vystupujících Investorů z/do Podfondu a v zájmu zachování vypovídající hodnoty Fondového kapitálu je při každé kalkulaci Fondového kapitálu počítána a promítána výše uvedeným způsobem dohadná položka odpovídající nákladu na výkonnostní úplatu k danému ocenění, která odráží předpokládanou výši výkonnostní úplaty na základě dílčích výsledků z průběhu ještě neukončeného období, pro které se následně vypočte výkonnostní úplata, pokud pro její výplatu budou splněny výše uvedené podmínky. Toto řešení může v některých situacích způsobit, že nebude zcela zachována absolutní úroveň rovnosti mezi stávajícími a novými Investory, jelikož nemůže, s ohledem na nepředvídatelnost budoucího vývoje, brát například v úvahu fakt, že Investoři vstupující do Podfondu mohou za situace, kdy Fondový kapitál následně k datu výpočtu výkonnostní úplaty poklesne, získat oproti stávajícím Akcionářům dílčí výhodu spočívající v tom, že část tohoto poklesu bude kompenzována odúčtováním dohadné položky na výkonnostní úplatu zaúčtovanou v době jejich vstupu; to by se v konečném důsledku projevilo tak, že by tito noví Akcionáři na tuto svoji Investici získali více Investičních akcií, než by jim hypoteticky náleželo, pokud by dohadná položka již v období jejich úpisu nebyla vytvářena (což však z uvedených důvodů maximální věrnosti a nepředvídatelnosti budoucích pohybů v rámci konkrétního období, za které je vypočítávána výkonnostní úplata, není možné, a každé ocenění tak odpovídá stavu majetku a dohadné položce vypočtené právě k datu tohoto ocenění). Každý Investor vstupující do Podfondu s tímto přístupem souhlasí a takto potencionálně vzniklé dílčí nerovnosti mezi jednotlivými Investory a jejich investicemi akceptuje.
- 1.1.8. Úplata nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování majetku podléhat této dani, bude úplata o příslušnou výši daně navýšena.