

Statut

BHS Fund I., investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 16.6.2022



AMISTA investiční společnost, a.s.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

I. Přehled (uvedené informace poskytují ucelený přehled pouze v kontextu celého Statutu a statutu Podfondu):

Informace	Základní informace	Definice	Část statutu
Základní údaje o investičním fondu	BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 037 50 604, se sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20420. Zkrácený název Fondu: BHS Fund I., SICAV	Fond	1
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu: http://www.amista.cz/bhsfu1	Internetová adresa dle Zákona a Statutu	
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle ZOK: http://www.amista.cz/bhsfu1	Internetová adresa dle ZOK	
	Webové rozhraní dostupné po zadání uživatelského jména a hesla na Internetové adrese.	Klientský vstup	
	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ: 186 00. Auditor je zapsán u Komory auditorů České republiky pod č. 071.	Auditor	
	BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund	Podfond/y	
Údaje o obhospodařovateli	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 186 00 (dále jen „AMISTA IS“).	Obhospodařovatel	2
Údaje o administrátorovi	AMISTA IS	Administrátor	3
Údaje o depozitáři	Československá obchodní banka, a. s., IČO: 000 01 350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57.	Depozitář	5
Zásady hospodaření s majetkem, informace o podílu na zisku	Účetní období Fondu: kalendářní rok.	Účetní období	8
Další údaje nezbytné k zasvěcenému posouzení investice	Kontaktní informace Obhospodařovatele: AMISTA IS, tel.: +420 226 233 110, web: www.amista.cz , e-mail: info@amista.cz .	Kontaktní údaje Obhospodařovatele	11
	Kontaktní údaje Administrátora: viz výše kontaktní údaje Obhospodařovatele.	Kontaktní údaje Administrátora	
	Orgán dohledu: Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ: 115 03, tel.: 224 411 111, web: www.cnb.cz , e-mail: info@cnb.cz .	ČNB Kontaktní údaje ČNB	

II. Pro účely Statutu mají níže uvedené pojmy následující význam:

Statut	statut Fondu
Externí poskytovatel služeb	BH Securities a.s., IČO: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „Odborný poradce“).

III. Pro účely Statutu mají níže uvedené všeobecné pojmy následující význam:

akcionář	akcionář vlastníci zakladatelské akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
cenný papír	cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný fondem, nevyplyvá-li z povahy věci něco jiného
fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční fond	fond kvalifikovaných investorů nebo zahraniční investiční fond srovnatelný s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání
investor	akcionář vlastníci investiční akcie podfondu
podfond	podfond vytvořený akciovou společností s proměnným základním kapitálem jako účetně a majetkově oddělená část jejího jmění
samostatná evidence	samostatná evidence investičních cenných papírů ve smyslu ust. § 93 odst. 2 písm. b) ZPKT

IV. Pro účely Statutu mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Zákon	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

V. Výkladové ustanovení:

Každý Podfond má vedle Statutu svůj vlastní statut. Ustanovení Statutu jsou aplikovatelná i na Podfond, pokud ze statutu Podfondu nebude vyplývat něco jiného. Statut tvoří se statutem Podfondu vzájemně se doplňující celek. V případě, že je konkrétní záležitost upravena ve Statutu a statutu Podfondu odlišně, použije se u Podfondu ustanovení uvedené ve statutu Podfondu.

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

1.1 Údaje o Fondu

Viz Základní informace o Fondu.

1.2 Údaje o zápisu Fondu do seznamu podle ust. § 597 Zákona

Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 Zákona dne 23. 12. 2014.

1.3 Doba, na kterou je Fond založen

Fond byl založen na dobu neurčitou.

1.4 Údaj, zda je Fond fondem kolektivního investování či fondem kvalifikovaných investorů

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 Zákona), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu, resp. statutu Podfondu.

1.5 Označení internetové adresy (URL adresy) Fondu

Internetová adresa dle Zákona a Statutu – na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány akcionářům Fondu, resp. akcionářům Podfondů jako investorům dle Zákona či Statutu.

Internetová adresa dle ZOK – na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány Fondem jako obchodní společností dle ZOK.

1.6 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu

Výše zapisovaného základního kapitálu činí 300.000,- Kč (tři sta tisíc korun českých). Ke dni vydání Statutu bylo splaceno 100 % zapisovaného základního kapitálu.

1.7 Datum vzniku

Fond vznikl zápisem Fondu do obchodního rejstříku dne 28. 1. 2015.

1.8 Auditor Fondu

Audit pro Fond zajišťuje Auditor. Auditor ve vztahu k Fondu provádí auditorskou činnost dle Zákona o auditorech, jakož i dle dalších obecně závazných právních předpisů.

1.9 Hlavní podpůrce Fondu

Hlavním podpůrcem Fondu ve smyslu ustanovení § 85 a násl. Zákona je Odborný poradce, který bude pro Fond provádět následující služby:

- a) poskytovat nebo přenechávat peněžní prostředky či investiční nástroje za účelem podpory Fondu,
- b) vypořádávat obchody prováděné v rámci určené investiční strategie Fondu,
- c) provádět i jiné podpůrné služby jako
 - zajišťovat vypořádání obchodů s investičními nástroji prováděných v rámci určené investiční strategie Fondu,
 - poskytovat technologickou podporu Fondu na míru, nebo
 - předávat údaje o uzavřených obchodech obhospodařovateli Fondu,
- d) držet majetek Fondu za účelem provádění finanční služby uvedené v písm. a) nebo b) nebo jiné podpůrné služby podle písmene c).

1.10 Seznam vytvořených podfondů Fondu

Fond je oprávněn vytvářet podfondy. K datu vyhotovení Statutu Fond vytvořil Podfond/y, jejichž seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a Obhospodařovatele uvedených v Základních informacích o fondu.

1.11 Historické údaje

Sídlo Fondu bylo umístěno na adrese Na příkopě 583/15, Staré Město, 110 00 Praha 1 (platné od 28. 1. 2015 do 3. 3. 2016).

Zapísovaný základní kapitál Fondu byl ve výši 2.000.000,- Kč (dva miliony korun českých) (platné od 28. 1. 2015 do 17. 1. 2019).

2 ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI

2.1 Údaje o obhospodařovateli

Viz Základní informace o Fondu.

Obhospodařovatel vznikl dne 6. 4. 2006.

Obhospodařovatel získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006. Z tohoto důvodu byl Obhospodařovatel po nabytí účinnosti Zákona zapsán do seznamu vedeného ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

Základní kapitál Obhospodařovatele činí 9.000.000,- Kč (devět milionů korun českých) a je plně splacen.

2.2 Vedoucí osoby Obhospodařovatele

- Ing. Ondřej Horák, předseda představenstva a výkonný ředitel
- Ing. Petr Janoušek, člen představenstva a finanční ředitel
- Mgr. Pavel Bareš, člen představenstva
- Ing. Michal Kusák, Ph.D.

Vedoucí osoby nevykonávají žádnou hlavní činnost ve vztahu k Fondu mimo Obhospodařovatele. Vedoucí osoby vykonávají následující funkce, které mají vztah k činnosti Obhospodařovatele:

- Ing. Ondřej Horák: předseda představenstva společnosti AMISTA consulting, a.s.
- Ing. Petr Janoušek: člen představenstva společnosti AMISTA consulting, a.s.

2.3 Další údaje o činnostech Obhospodařovatele

Obhospodařovatel se na základě ust. § 642 odst. 3 Zákona považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna:

- k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních fondů;
- k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních fondů.

Obhospodařovatel obhospodařuje investiční fondy, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a Obhospodařovatele uvedených v Základních informacích o fondu.

Kapitál Obhospodařovatele je umístěn v souladu s ust. § 32 Zákona do likvidní majetkové hodnoty, přičemž kapitál Obhospodařovatele převyšuje minimální výši kapitálu dle ust. § 29 odst. 1 Zákona.

2.4 Obhospodařovatel podfondů

Obhospodařovatelem Podfondů je Obhospodařovatel.

3 *ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI*

3.1 *Údaje o osobě administrátora Fondu*

Viz Základní informace o Fondu. Ostatní údaje o Administrátorovi jsou shodné s údaji o Obhospodařovateli a jsou obsaženy v části 2 Statutu.

3.2 *Rozsah hlavních činností, které Administrátor pro Fond vykonává*

Administrátor vykonává pro Fond, resp. Podfond(y) činnosti, které jsou povinně administrací dle Zákona, zejména:

- a) vedení účetnictví Fondu,
- b) poskytování právních služeb,
- c) vyřizování stížností a reklamací investorů,
- d) oceňování majetku a dluhů Fondu,
- e) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru,
- f) vedení seznamu vlastníků cenných papírů,
- g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a nabízení investic do Fondu,
- h) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů investorům Podfondu a jiným osobám, a
- i) oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu.

Kteroukoli z výše uvedených činností je Administrátor oprávněn vykonávat vlastními silami, resp. zajistit obstarání jejího výkonu u jiné k tomu oprávněné osoby, Administrátor však i nadále za tuto činnost odpovídá, jako by ji vykonával sám.

3.3 *Seznam investičních fondů odlišných od Fondu, u nichž Administrátor provádí jejich administraci*

Administrátor provádí administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a Administrátora uvedených v Základních informacích o Fondu.

3.4 *Administrátor podfondů*

Administrátorem Podfondů je Administrátor.

4 *ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE FONDU (PODFONU)*

4.1 *Vymezení činností, jejichž výkonem lze pověřit jiného*

Ve smyslu ust. § 23 písm. h) a ust. § 50 písm. g) Zákona lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování a administrace Fondu, zajistí-li Obhospodařovatel, resp. Administrátor splnění podmínek stanovených Zákonem. Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Obhospodařovatele, resp. Administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.

V případě pověření jiného na základě informací obdržených od osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti oznamuje Fond svým akcionářům a investorům prostřednictvím Klientského vstupu vznik případných střetů zájmů, resp. alespoň jednou ročně informaci o tom, že v průběhu předchozího

roku k žádnému případnému střetu zájmů mezi Fondem a osobou pověřenou výkonem jednotlivé činnosti nedošlo.

4.2 Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu (Podfondu)

Obhospodařovatel je oprávněn pověřit jiného výkonem kterékoliv z činností, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu.

Obhospodařovatel pověřil výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu, resp. Podfondu Odborného poradce, který bude vykonávat zejména odborné činnosti související s obhospodařováním majetku Fondu, spočívajícího v investičních nástrojích, tj. vykonávat hlavní investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání ve smyslu ustanovení § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT.

Odbornému poradci za výše uvedené služby náleží úplata specifikovaná ve Statutu, resp. statutu Podfondu. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Obhospodařovatelem a Odborným poradcem upravuje smlouva o odborné pomoci.

4.3 Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu (Podfondu)

Administrátor je oprávněn pověřit jiného výkonem kterékoliv z činností, kterou zahrnuje administrace Fondu.

Administrátor pověřil výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu (resp. Podfondu) společnost Moore Accounting CZ s.r.o., IČO 092 75 525, se sídlem Karolinská 661/4, Karlín, 186 00 Praha 8, vedená u Městského soudu v Praze, spisová zn. C 333693 a to ve vztahu k této činnosti.

- vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu

5 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

5.1 Údaje o osobě depozitáře

Viz Základní informace o Fondu.

5.2 Údaj o zápisu do seznamu depozitářů

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů vedeného ČNB, a to konkrétně pro výkon činnosti depozitáře pro standardní fondy, speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů.

5.3 Popis základních činností depozitáře včetně jeho odpovědnosti

Depozitář pro Fond, resp. Podfond(y) zejména:

- a) zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v souladu s ustanovením § 71 Zákona;
- b) zřizuje, vede a eviduje účty na jméno nebo ve prospěch Fondu a kontroluje pohyb peněžních prostředků Fondu na těchto účtech, a to v souladu s ustanovením § 72 Zákona;
- c) kontroluje, zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, Statutem, statutem Podfondu a ujednáními depozitářské smlouvy
 - byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
 - byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie,

- byl oceňován majetek a dluhy,
 - byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem v obvyklých lhůtách,
 - jsou používány výnosy plynoucí pro Fond, resp. Podfond;
- d) provádí příkazy Obhospodařovatele v souladu se Statutem, statutem Podfondu a depozitářskou smlouvou;
- e) kontroluje stav majetku, který nelze mít v opatrování nebo v úschově podle ustanovení § 71 Zákona.

V případě, že Depozitář způsobí újmu Obhospodařovateli, Fondu, Podfondu, akcionáři nebo investorovi, v důsledku porušení své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit, přičemž této povinnosti se zproští pouze v případě, kdy prokáže, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

5.4 *Depozitář podfondů*

Depozitářem Podfondů je Depozitář.

5.5 *Údaje o jiných osobách, které depozitář pověřil výkonem jednotlivé činnosti depozitáře*

Depozitář nepověřil výkonem jednotlivé činnosti depozitáře třetí osobu.

5.6 *Údaje o ujednáních depozitářské smlouvy, která umožňují převod nebo další použití majetku Fondu depozitářem*

Depozitářská smlouva neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu, resp. Podfondu Depozitářem, není-li ve statutu Podfondu stanoveno jinak.

6 *INVESTIČNÍ STRATEGIE A POLITIKA*

6.1 *Investiční cíl a strategie*

Rámcovým investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Rámcovou investiční strategií Fondu je investovat prostřednictvím Podfondů zejména do call a put opcí, jejichž podkladovým aktivem jsou především akcie, akciové indexy, ETFs a obdobné investiční nástroje obchodované na regulovaných trzích v USA a v Evropě. V případě uplatnění opcí může Podfond nabývat dlouhé nebo krátké pozice v podkladových aktivech.

Fond vytváří podfondy, z nichž každý může mít vlastní investiční strategii, která je uvedena v samostatném statutu podfondu.

6.2 *Majetkové hodnoty, které mohou být nabyty do Fondu*

Fond bude investovat prostřednictvím Podfondů především do:

- dluhopisů;
- zahraničních akcií;
- finančních derivátů;
- strukturovaných produktů;
- cenných papírů vydávaných investičními fondy nebo srovnatelnými zahraničními fondy;
- nástrojů peněžního trhu a vkladů v bankách nebo zahraničních bankách.

6.3 Charakteristika typického investora

Profil typického investora: kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona.

Investiční horizont: 5 a více let, pokud není ve statutu Podfondu uvedeno jinak.

6.4 Ověření zkušeností

Vzhledem k tomu, že se jedná o fond kvalifikovaných investorů, vhodnost investičního fondu pro potenciální investory se zpravidla neposuzuje, není-li dále uvedeno jinak.

Fond posoudí, zda potenciální investor splňuje podmínky ustanovení § 272 Zákona, a v případě potenciálního investora dle ust. § 272 odst. 1 písm. h) nebo i) Zákona předloží takovému potenciálnímu investorovi samostatné prohlášení, ve kterém tento investor stvrdí svým podpisem, že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.

V případě investora dle ust. § 272 odst. 1 písm. h) nebo i) bod 2. Zákona odpovědná osoba dále písemně potvrdí, že se na základě informací získaných od investora důvodně domnívá, že tato investice odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem daného investora v oblasti investic.

6.5 Výše minimální vstupní investice jednoho investora

Minimální hodnota vstupní investice investora odpovídá částkám, které pro investora jako kvalifikovaného investora stanoví Zákon. Statut Podfondu může stanovit odlišné výše minimální hodnoty vstupní investice pro jednotlivé kategorie investorů, budou-li splněny zákonné požadavky na tuto hodnotu. Hodnota investice každého investora do Fondu, resp. Podfondu nesmí v důsledku jeho jednání klesnout pod stanovenou minimální výši investice, která se na něj vztahuje dle tohoto odstavce Statutu, pokud nedojde k prodeji všech investičních akcií do Fondu, resp. Podfondu v držení investora.

6.6 Podmínění převoditelnosti a informační povinnost nabyvatele zakladatelské akcie Fondu

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči Administrátorovi se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení Administrátorovi.

6.7 Vymezení okruhu investorů, pro které je Fond, resp. Podfond, určen

Akcie Fondu, resp. akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ust. § 272 Zákona.

6.8 Pravidla poskytování informací a údajů

Informace týkající se Fondu, resp. Podfondu budou poskytovány akcionářům i investorům prostřednictvím Klientského vstupu.

6.9 Zvláštní výhody pro investory

Fond ani žádný z Podfondů nebude poskytovat žádnou zvláštní výhodu žádnému z akcionářů ani investorů.

7 RIZIKOVÝ PROFIL – OBECNÁ RIZIKA

7.1 Informace o rizikovém profilu

Před investováním do Fondu, resp. Podfondu by potenciální investoři měli zvážit možná rizika plynoucí z investování. Investice do Fondu, resp. Podfondu není spojena s žádnou formou zajištění návratnosti investice nebo kapitálového krytí. Hodnota investice může nejen stoupat, ale i klesat, přičemž návratnost není zaručena. Investice do Fondu, resp. Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím střednědobém až dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

7.2 Popis všech podstatných rizik

Uvádí se popis všech podstatných obecných rizik spojených s investováním do Fondu, resp. Podfondu, přičemž specifická rizika spojená zejména s investiční strategií a aktivy, do kterých bude Podfond investovat, jsou uvedena ve statutu Podfondu. V případě, že Podfond nebude mít ve svém statutu určena odlišná podstatná specifická rizika, použijí se i u takového Podfondu specifická rizika Fondu uvedená ve Statutu.

7.2.1 Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu

Úvěrové riziko vyplývá z možného nedodržení závazku emitenta investičního nástroje v majetku Fondu, resp. Podfondu či protistrany smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice), případně z nesplacení pohledávky dlužníkem včas a v plné výši.

7.2.2 Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu, resp. Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

S ohledem na možnost Fondu (a to i na účet Podfondu) přijímat úvěry, resp. zápůjčky dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na majetek Fondu, resp. Podfondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku Fondu, resp. Podfondu. Vzhledem k páce stran možné úvěrové angažovanosti Fondu, resp. Podfondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

Vzhledem k tomu, že s cennými papíry vydávanými Fondem (tj. se zakladatelskými akciemi Fondu, nikoliv s investičními akciemi), není spojeno právo na jejich odkup, není ve Statutu uveden popis cenných papírů vydávaných Fondem za běžných a mimořádných okolností a v případech již podaných žádostí o odkoupení cenných papírů.

7.2.3 Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Fondu, resp. Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

7.2.4 Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Fond, resp. Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

7.2.5 Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Toto riziko může

být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Fondu, resp. Podfondu.

7.2.6 Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu, resp. Podfondu.

7.2.7 Riziko vyplývající z možnosti vytváření podfondů Fondem

Bez ohledu na skutečnost, že podfondy jsou účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu a že ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele či investora za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek tohoto podfondu, nelze zcela vyloučit riziko pokusu nepřipustného zásahu třetích osob do majetku Fondu nebo Podfondu v souvislosti s plněním závazků Podfondu, a to zejména v případě exekuční či insolvenční situace Podfondu.

7.2.8 Riziko změny Statutu, resp. statutu Podfondu

Vzhledem k tomu, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle Zákona, může být Statut ze strany Obhospodařovatele měněn a aktualizován, včetně změn investiční strategie Fondu.

V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie Fondu, resp. Podfondu, má investor, který s uvedenou změnou nesouhlasil, možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií příslušného Podfondu. Fond je povinen od tohoto vlastníka investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající ve změně práv spojených s některou třídou (druhem) investičních akcií v důsledku úpravy výpočtu, jakým se stanovuje podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku pro tuto třídu (druh) investičních akcií, je vlastník investičních akcií dané třídy (druhu), který s uvedenou změnou nesouhlasil, oprávněn požádat Fond bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 30 dnů ode dne, kdy byl o této změně ze strany Fondu informován, o jejich odkoupení. Fond je povinen od tohoto vlastníka jeho investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

7.2.9 Riziko outsourcingu

Výkon jednotlivé činnosti obhospodařování, resp. administrace může být ze strany Obhospodařovatele, resp. Administrátora delegován na Externího poskytovatele služeb. Činnosti Externího poskytovatele služeb v rozporu se smluvní dokumentací a/nebo v rozporu s odbornou péčí může dojít ke škodě na majetku Fondu, resp. Podfondu. Toto riziko je snižováno výběrem takového Externího poskytovatele služeb, jež má dostatečné zkušenosti a znalosti pro výkon činnosti.

Uvedený postup pak nevylučuje, aby osobou, jež výkon delegované činnosti zajišťuje, byla osoba majetkově či personálně propojená s osobou zakladatele Fondu, a to z důvodu zajištění specifického know-how zvyšujícího schopnost Obhospodařovatele dosahovat vytčených investičních cílů. S ohledem na případné majetkové či personální propojení nelze vyloučit existenci případného střetu zájmů; v takovém případě však Obhospodařovatel postupuje v souladu s vlastními vnitřními pravidly toto riziko eliminujícími, resp. snižujícími a

rovněž Externí poskytovatel služeb má povinnost uplatňovat principy k zamezení střetu zájmů.

7.2.10 Riziko spojené se skutečností, že Fond má hlavního podpůrce

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond má hlavního podpůrce, na kterého jsou delegovány některé činnosti související s obhospodařováním majetku Fondu, resp. Podfondu může i přes dodržení veškerých právních pravidel a přes maximálně obezřetné jednání Obhospodařovatele vzniknout riziko ztráty svěřeného majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů hlavního podpůrce, ze selhání provozních systémů hlavního podpůrce, jeho insolventnosti, nedbalostním nebo úmyslným jednáním či z jiného selhání lidského faktoru, popř. z vnějších událostí na straně hlavního podpůrce.

7.2.11 Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

V současné době nejsou zohledňována rizika udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia investičního fondu a investiční strategie relevantní, resp. Již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik. V relevantních případech však mohou být rizika týkající se udržitelnosti ze strany obhospodařovatele posuzována a výsledky posouzení mohou být zohledňovány v rámci investičního rozhodnutí s ohledem na povahu podkladových aktiv.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentální udržitelné hospodářské činnosti.

7.2.12 Riziko zrušení Fondu

Z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení Fondu. Fond může být zrušen též v důsledku výmazu Fondu ze seznamu vedeného dle ust. § 597 Zákona, vyjde-li najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, nebo jestliže Fond nemá déle než 3 měsíce depozitáře. ČNB může rovněž rozhodnout o zrušení Fondu s likvidací, jestliže průměrná výše fondového kapitálu Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částku odpovídající alespoň 1.250.000 EUR nebo jestliže odřála Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 541 Zákona. V důsledku tohoto rizika nemá investor zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

8 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU

8.1 Účetní období

Viz Základní informace o Fondu.

8.2 Členění majetku a dluhů Fondu

Fond vytváří Podfondy jako účetně a majetkově oddělenou část svého jmění. O majetkových poměrech, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý Podfond. Do Podfondů Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti.

8.3 Působnost ke schválení účetní závěrky Fondu

Schválení účetní závěrky Fondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu, náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve stanovách Fondu. Valná hromada schvaluje také výsledek hospodaření Podfondů a rozhoduje o rozdělení zisku, resp. o úhradě ztráty z hospodaření Podfondů, a to pro každý Podfond samostatně.

8.4 Použití zisku a výplata podílu na zisku z neinvestiční činnosti

Informace o způsobu použití zisku z neinvestiční činnosti a údaje pro výplatu podílu na zisku z neinvestiční činnosti jsou uvedeny ve stanovách Fondu.

8.5 Použití zisku a výplata podílu na zisku z investiční činnosti

Informace o způsobu použití zisku z investiční činnosti a údaje pro výplatu podílu na zisku z investiční činnosti jsou uvedeny ve statutech Podfondů.

9 ÚDAJE O ZAKLADATELSKÝCH AKCIÍCH

9.1 Parametry zakladatelských akcií

Druh	Kmenové akcie.
Forma akcií	Cenný papír na řad, tj. listina znějící na jméno akcionáře.
Jmenovitá hodnota	Akcie bez jmenovité hodnoty (kusové).
Měna	CZK
ISIN	Není přidělen.
Přijetí k obchodování nebo registrace na evropském regulovaném trhu nebo přijetí k obchodování v MOS	Nemohou být v souladu s ust. § 159 odst. 2 Zákona přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu.

9.2 Doklad vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu

Zakladatelské akcie v podobě listiny znějící na jméno akcionáře jsou v držení akcionářů Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Fond vede evidenci majitelů zakladatelských akcií v seznamu akcionářů.

V případě zakladatelských akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru je seznam akcionářů nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů. Samostatnou evidenci cenných papírů vede Administrátor. Zaknihované cenné papíry eviduje Administrátor na majetkových účtech vlastníků cenných papírů. S evidencí zakladatelských akcií na majetkových účtech vlastníků cenných papírů nejsou spojeny žádné další náklady hrazené přímo ze strany akcionáře Fondu.

Vlastnické právo k zakladatelským akciím Fondu se pak prokazuje u akcionářů – fyzických osob výpisem ze seznamu akcionářů vedeného Fondem, resp. výpisem ze samostatné evidence a průkazem totožnosti, u akcionářů – právnických osob výpisem ze seznamu akcionářů vedeného Fondem, resp. výpisem ze samostatné evidence, výpisem z obchodního rejstříku akcionáře ne starším 3 měsíců a průkazem totožnosti osoby oprávněné za právnickou osobu jednat. V případě zmocněnce vlastníka akcií je navíc třeba předložit plnou moc s úředně ověřeným podpisem zmocnitele. Výpis ze seznamu akcionářů poskytne na základě písemné žádosti akcionáře Fond.

9.3 Popis práv spojených se zakladatelskými akciemi Fondu

Osoba, která upsala akcie, je oprávněna vykonávat akcionářská práva v rozsahu upsaných zakladatelských akcií Fondu od okamžiku, kdy byly účinně upsány, tj. i když ještě nenastaly účinky zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, nestanoví-li zákon jinak. Tím nejsou dotčena do té doby vykonaná akcionářská práva.

Akcionáři Fondu se podílejí na majetku Fondu v poměru počtu jimi vlastněných zakladatelských akcií Fondu.

Se zakladatelskou akcií Fondu jsou spojena zejm. následující práva:

- a) podílet se v souladu s obecně závaznými právními předpisy, stanovami a Statutem na řízení Fondu;
- b) na podíl na zisku Fondu bez zahrnutí zisku z Podfondů;
- c) na likvidační zůstatek z neinvestiční činnosti Fondu při zániku Fondu;
- d) na bezplatné poskytnutí Statutu, poslední výroční zprávy Fondu, pokud o ně akcionář požádá.

Dokumenty uvedené v písmenu d) se neuveřejňují, každému akcionáři, resp. upisovateli jsou k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu.

Shora uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající akcionáři Fondu z obecně závazných právních předpisů.

9.4 Popis postupu při úpisu zakladatelských akcií Fondu

Úpis zakladatelských akcií Fondu probíhá v souladu s obecně závaznými právními předpisy, kterými je Fond jako akciová společnost vázán, jakož i v souladu s dotčenými ustanoveními Zákona týkajícími se úpisu zakladatelských akcií Fondu.

9.5 Označení místa úpisu a osob poskytující služby související s úpisem

Zakladatelské akcie Fondu se upisují a služby související s úpisem se poskytují v sídle Administrátora na adrese Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 (budova IBC), v pracovní dny od 10 do 16 hod, kontaktní osobou je Office Manager.

9.6 Popis postupu při zvyšování zapisovaného základního kapitálu Fondu

Zvyšování zapisovaného základního kapitálu Fondu je možné pouze peněžitými vklady.

Zakladatelské akcie Fondu jsou vydávány v České republice v souladu s příslušnými obecně závaznými právními předpisy.

Postup zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu upravují jeho stanovy.

9.7 Hromadná listina

Zakladatelské akcie v podobě listinných cenných papírů, které vlastní jeden akcionář, mohou být nahrazeny hromadnou listinou. Akcionář Fondu má právo na základě své písemné žádosti doručené Administrátorovi žádat o výměnu hromadné listiny nahrazující jím vlastněné zakladatelské akcie Fondu v podobě listinných cenných papírů za jednotlivé zakladatelské akcie, resp. za jiné hromadné listiny.

9.8 Informace o stanovách

Stanovy Fondu budou akcionáři na jeho žádost poskytnuty prostřednictvím Klientského vstupu.

10 *INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH*

10.1 Obecné údaje o poplatcích, nákladech a úplatě spojené s činností Fondu, resp. Podfondů

Celkové poplatky, náklady a úplaty třetím osobám budou vyčísleny jako souhrn obecných poplatků, nákladů a úplat třetím osobám uvedených ve Statutu, jakož i specifických poplatků, nákladů a úplat uvedených ve statutech Podfondů.

10.2 Způsob určení a výše úplaty Obhospodařovatele

Maximální roční úplata Obhospodařovatele odpovídá výši 1,0 % p.a. z hodnot fondového kapitálu Podfondu před částí této úplaty odpovídající aktuálnímu Oceňovacímu období a dále před ostatními specifickými náklady tříd (odst. 7.4.2 Statutu Podfondu) aktuálního Oceňovacího období, před výkonnostními odměnami tříd (nebo dohady na tyto odměny) Sledovaného období (odst. 7.4.1 Statutu Podfondu) a před daní z příjmu Účetního období, poníženou o celkovou úplatu Administrátora za administraci Fondu, přičemž minimální měsíční úplata Obhospodařovatele odpovídá výši 15.000,- Kč (patnáct tisíc korun českých) za každý započatý kalendářní měsíc při objemu aktiv Fondu, včetně aktiv Podfondů, nižším nebo rovném 300 mil. Kč.

Nad rámec výše uvedené úplaty může být Obhospodařovateli dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v odst. 10.6 Statutu a dále úplata ve formě výkonnostní odměny nebo specifických nákladů tříd uvedených v odst. 7.4 statutu Podfondu. Úplata Obhospodařovatele bude hrazena z Podfondů, a to v poměrné výši dle počtu aktivních Podfondů. Pro účely alokace nákladů na úplatu Obhospodařovatele se za aktivní Podfond považuje Podfond, který má nenulový fondový kapitál.

10.3 Způsob určení a výše úplaty Administrátora

Maximální roční úplata Administrátora odpovídá výši:

- 52.000,- Kč (padesát dva tisíc korun českých) za každý započatý kalendářní měsíc při objemu aktiv Fondu, včetně aktiv Podfondů, nižším nebo rovném 300 mil. Kč;
- 55.000,- Kč (padesát pět tisíc korun českých) za každý započatý kalendářní měsíc při objemu aktiv Fondu, včetně aktiv Podfondů, nižším nebo rovném 400 mil. Kč;
- 60.000,- Kč (šedesát tisíc korun českých) za každý započatý kalendářní měsíc při objemu aktiv Fondu, včetně aktiv Podfondů, nižším nebo rovném 500 mil. Kč; a
- 70.000,- Kč (sedmdesát tisíc korun českých) za každý započatý kalendářní měsíc při objemu aktiv Fondu, včetně aktiv Podfondů, vyšším než 500 mil. Kč.

Nad rámec výše uvedené úplaty může být Administrátorovi dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v odst. 10.6 Statutu. Úplata Administrátora bude hrazena z Podfondů, a to v poměrné výši dle počtu aktivních Podfondů. Pro účely alokace nákladů na úplatu Administrátora se za aktivní Podfond považuje Podfond, který má nenulový fondový kapitál.

10.4 Způsob určení a výše úplaty Depozitáře

Úplata Depozitáře činí 25.000,- Kč (dvacet pět tisíc korun českých) měsíčně. K úplatě bude připočtena DPH v zákonné výši.

Úplata Depozitáře bude hrazena z Podfondů, a to v poměrné výši dle počtu aktivních Podfondů. Pro účely alokace nákladů na úplatu Depozitáře se za aktivní Podfond považuje Podfond, který má nenulový fondový kapitál.

10.5 Způsob určení a výše úplaty Externích poskytovatelů služeb

Úplata Odborného poradce je součástí úplaty Obhospodařovatele.

10.6 Ostatní náklady hrazené z majetku Fondu

Fondu mohou dále vznikat níže uvedené náklady, které budou přiřazeny konkrétnímu Podfondu, v souvislosti s jehož činností vznikly; není-li to možné, budou přiřazeny jednotlivým Podfondům v poměrné výši dle hodnoty aktiv jednotlivých Podfondů. Případné další náklady mohou být uvedeny ve statutu příslušného Podfondu.

- daně;
- poplatky za úschovu cenných papírů;
- úplata za uložení a správu zahraničních cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů;
- notářské, správní a soudní poplatky;
- úroky z přijatých úvěrů a zápůjček;
- záporné kurzové rozdíly;
- nabývací cena investičního aktiva;
- poplatky a náklady, které mohou vzniknout v souvislosti s pořízením a zcizením majetku;
- náklady na dluhové financování;
- bankovní poplatky;
- úroky ze směnek použitých k zajištění závazků;
- náklady na pojištění majetku;
- náklady na audit účetní závěrky a na vyhotovení daňového přiznání;
- náklady na daňové poradenství;
- náklady na právní služby;
- náklady na provize a poplatky při zprostředkování realizace obchodů s majetkem;
- náklady spojené se správou, opravami a zhodnocováním majetku, zejména nemovité povahy;
- náklady na administrativu spojenou se správou majetku;
- náklady na případné další činnosti, které souvisejí s administrací Fondu, ale nejsou povinně její součástí;
- náklady na znalecké ocenění majetku a dluhů;
- náklady na přípravu účetních podkladů pro Administrátora;
- mzdy a odměny orgánům Fondu;
- ostatní náklady spojené s vlastnictvím a provozem nemovitostí;
- náklady na získávání a vyhodnocování informací od osob, které mají zájem investovat do Fondu, resp. Podfondu ve smyslu ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. Zákona;
- náklady na konání valných hromad Fondu;
- další náklady spojené s investičními příležitostmi, včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti;
- náklady související s přijetím investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu;
- další účelně vynaložené náklady v souvislosti s obhospodařováním a administrací Fondu.

10.7 Další informace k nákladům

Se skutečnou výší nákladů za předchozí Účetní období se může investor seznámit v sídle Administrátora a současně prostřednictvím Klientského vstupu.

11 DALŠÍ ÚDAJE NEZBYTNÉ K ZASVĚCENÉMU POSOUZENÍ INVESTICE

11.1 Údaje o Statutu

Změny Statutu, jakož i statutu Podfondu, provádí Obhospodařovatel, pokud ze stanov Fondu nevyplývá nezbytnost souhlasu dalšího orgánu. O provedených změnách Statutu či statutu Podfondu informuje Administrátor ČNB v souladu s ust. § 457 Zákona. O změnách statutu Fondu informuje také organizátora evropského regulovaného trhu, na němž jsou akcie Fondu přijaty k obchodování.

Statut a jeho změny se neuveřejňují; každému akcionáři a investorovi, resp. upisovateli jsou k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu.

11.2 Upozornění

Každému upisovateli akcií Fondu, resp. Podfondu musí být před provedením investice do Fondu, resp. Podfondu bezplatně poskytnut Statut, vč. statutu příslušného Podfondu v aktuálním znění, jakož i údaje dle ust. § 293 odst. 1 Zákona, resp. dle ust. § 241 Zákona.

Stanovy Fondu nejsou součástí Statutu ani statutu Podfondů.

11.3 Získání dokumentů

Informace budou poskytovány všem akcionářům a investorům prostřednictvím Klientského vstupu v rozsahu:

- údaj o aktuální hodnotě fondového kapitálu Podfondu;
- údaj o aktuální hodnotě investiční akcie Podfondu;
- údaj o počtu vydaných investičních akcií a o částkách, za které byly tyto investiční akcie vydány;
- údaj o struktuře majetku Podfondu k poslednímu dni příslušného období.

Výše uvedené aktuální údaje jsou zpřístupněny ve lhůtě pro vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu uvedené ve Statutu nebo ve statutu Podfondu.

Prostřednictvím Klientského vstupu jsou všem akcionářům a investorům poskytovány i další Zákonem požadované informace, které nejsou uvedeny ve Statutu, tedy zejména, nikoliv však pouze, údaje dle ust. § 293 odst. 1 Zákona, resp. údaje dle ust. § 241 Zákona, a to vždy bez zbytečného odkladu.

Statut Fondu a statut Podfondu jsou zpřístupněny i potenciálním investorům do Fondu před uskutečněním jejich investice do Fondu, resp. Podfondu.

Vedle Statutu se uveřejňuje také sdělení klíčových informací. Sdělení klíčových informací se uveřejňuje na internetové adrese pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu a údaje v něm uvedené musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu, resp. statutu Podfondu.

11.4 Informace o podmínkách, za kterých může být rozhodnuto o likvidaci, resp. o přeměně Fondu či Podfondu

Ke zrušení Fondu může dojít na základě rozhodnutí valné hromady Fondu nebo v souladu se Zákonem, zejm. na základě rozhodnutí soudu na návrh ČNB nebo toho, kdo osvědčí právní zájem, nesplňuje-li Fond požadavky na něj kladené Zákonem.

Fond, resp. Podfond může zaniknout také v důsledku přeměny za podmínky rozhodnutí valné hromady Fondu. Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují některá zvláštní ustanovení Zákona. O záměru zrušení s likvidací nebo přeměny Fondu, resp. Podfondu bude každý investor informován

bez zbytečného odkladu prostřednictvím Klientského vstupu. Postup zrušení či přeměny Fondu, resp. Podfondu je upraven Zákonem a zvláštními právními předpisy.

11.5 Informace o rozhodném jazyku Statutu

Statut je vydán pouze v české jazykové verzi.

11.6 Informace o hlavních právních důsledcích vztahujících se k investování do Fondu, resp. Podfondu v souvislosti s jeho investicí do Fondu, resp. Podfondu

Investováním do Fondu, resp. Podfondu je v souladu s ust. § 641 Zákona dána pravomoc českých soudů, případně i jiných českých úřadů, přičemž vzniklý smluvní vztah se řídí českým právem.

Statut tímto v souladu s ust. § 5 odst. 3 Zákona vylučuje použití ust. § 1401, § 1415 odst. 1 a § 1432 až 1437 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, pro obhospodařování Fondu, resp. Podfondů.

11.7 Kontaktní informace

Kontakty Obhospodařovatele a Administrátora jsou uvedeny v Základních informacích o Fondu.

11.8 Základní informace o daňovém režimu

Daňový režim, který se vztahuje na Fond, resp. Podfondy, držbu a převod akcií se řídí Zákonem o daních z příjmů.

Zákon o daních z příjmů stanoví pro Fond sazbu daně 5 %, neboť je tzv. základním investičním fondem dle ust. § 17b odst. 1 písm. c) Zákona o daních z příjmů.

Předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy (výnosy) z prodeje akcií podle příslušných ustanovení Zákona o daních z příjmů.

Režim zdanění příjmů nebo zisků akcionářů či investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého akcionáře či investora shodné. V případě nejistoty akcionáře či investora ohledně režimu jeho zdanění se doporučuje využít služeb daňového poradce.

11.9 Způsob a četnost uveřejňování zprávy o hospodaření Fondu

Zprávy o hospodaření Fondu, resp. Podfondů jsou akcionářům a investorům poskytovány nejméně jednou ročně prostřednictvím Klientského vstupu.

11.10 Údaje o ČNB – orgánu dohledu

Orgánem dohledu je ČNB, kterou lze kontaktovat prostřednictvím kontaktních informací uvedených v Základních informacích o Fondu.

11.11 Upozornění

Zápis Fondu, resp. Podfondu do seznamu vedeného ČNB není zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti a nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu, resp. statutu Podfondu ze strany Fondu, Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře nebo jiné osoby a nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude uhrazena.

11.12 Účinnost

Statut nabývá účinnosti dnem vydání, až na ustanovení Statutu týkající se pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti zahrnující obhospodařování, resp. administraci Fondu, která nabývají účinnosti dnem následujícím po dni doručení příslušného oznámení ČNB.



.....
BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
pověřený zmocněnec

Statut podfondu

BHS Fund I. – podfond
BHS Option Income Fund

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 17.10.2022



AMISTA investiční společnost, a.s.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O PODFONDU

I. Přehled (uvedené informace poskytují ucelený přehled pouze v kontextu statutu Fondu):

Informace	Základní informace	Definice	Část statutu
Základní údaje o podfondech	BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund Zkrácený název podfondu: BHS I. – podfond Option	Podfond	1
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Podfondech: http://www.amista.cz/bhopti	Internetová adresa	
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Fondu a/nebo všem Podfondům: internetová adresa Fondu.		
Investiční strategie a politika	Investiční horizont: 5 a více let.	Investiční horizont	2
Údaje o investičních akciích Podfondu	Oceňovací období: kalendářní měsíc.	Oceňovací období	6
	Poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období.	Den ocenění	
	Lhůta pro stanovení a vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií: zpravidla do 25. kalendářního dne měsíce následujícího po skončení Oceňovacího období.	Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty CP	
Informace o poplatcích a nákladech			7
	Pro účely vyrovnávacího mechanismu mají uvedené pojmy následující význam:	Sledované období	
	Období od konce Účetního období, na jehož konci naposledy vzniknul nárok na výplatu výkonnostní úplaty Obhospodařovateli (popř. od první emise investičních akcií podfondu, pokud takový okamžik ještě nenastal) do konce aktuálního Účetního období. Poslední den Účetního období.	Hodnoticí den	

II. Pro účely Statutu mají pojmy význam uvedený ve statutu Fondu, není-li níže uvedeno jinak:

Statut	statut Podfondu
statut Fondu	statut Fondu
Fondový kapitál třídy	Fondový kapitál Podfondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií.

III. Výkladové ustanovení:

Nestanoví-li Statut jinak nebo nevyplývá-li ze Statutu, statutu Fondu, stanov či obecně závazných právních předpisů něco jiného, použijí se ustanovení statutu Fondu i na Podfond a jeho investory. Investorům Podfondu je spolu se Statutem předkládán i statut Fondu.

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

1.1 Údaje o Podfondu

Viz Základní informace o Podfondu.

Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond byl vytvořen dne 4. 2. 2015 rozhodnutím Obhospodařovatele.

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 písm. b) Zákona dne 11. 2. 2015.

Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.

1.2 Historické údaje

Podfond zatím neeviduje žádné historické údaje.

1.3 Pravidla poskytování informací a údajů

Informace týkající se Podfondu budou poskytovány investorům prostřednictvím Klientského vstupu.

2 INVESTIČNÍ STRATEGIE A POLITIKA

A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU

2.1 Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb, zejména prostřednictvím diverzifikovaného portfolia call a put opcí, jejichž podkladovým aktivem jsou především akcie, akciové indexy, ETFs a obdobné investiční nástroje obchodované na regulovaných trzích v USA a v Evropě. V případě uplatnění opcí může Podfond nabývat dlouhé nebo krátké pozice v podkladových aktivech. Doplnková aktiva jsou tvořena standardními nástroji kapitálových a peněžních trhů. Investiční nástroje mohou být denominovány v cizích měnách. Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

2.2 Druhy majetkových hodnot

2.2.1 Dluhopisy, resp. obdobné cenné papíry a zaknihované cenné papíry (dále společně také jen „cenné papíry“) představující právo na splacení dlužné částky.

2.2.2 Zahraniční akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným mimo území České republiky bez ohledu na skutečnost, zda tyto byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu s

investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. k takovému obchodování přijaty nebyly.

2.2.3 Finanční deriváty, zejména call a put opce, jejichž podkladovým aktivem jsou zejména akcie, akciové indexy, ETFs a obdobné investiční nástroje. Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat na regulovaných trzích v USA, Evropské unii a Švýcarsku.

Pokud budou finanční deriváty pořizovány mimo regulované trhy (tzv. OTC deriváty), protistrany, s nimiž budou transakce prováděny, musí být regulované instituce a musí mít registrovaný kapitál nejméně ve výši 40 milionů EUR a dlouhodobý rating, udělený minimálně jednou z hlavních ratingových agentur, nejméně ve výši investičního stupně, nebo protistrany musí být garantovány třetí osobou, která má tento požadovaný rating nebo vyšší.

Finanční deriváty mohou nabývat především těchto podob:

- Opce – představuje dohodu, kdy kupující opce má právo koupit nebo prodat podkladový nástroj za předem stanovenou cenu s vypořádáním k danému datu v budoucnosti nebo během určitého období v budoucnosti a zároveň prodávající opce má povinnost toto právo uspokojit.
- Nákupy nebo prodeje opcí mohou nabývat těchto podob:
- prodeje kupních opcí (short call) – Podfond prodejem kupní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční prémie, požadovat od Obhospodařovatele odběr určitých investičních nástrojů z majetku Podfondu;
- nákupy kupních opcí (long call) – umožňuje Podfondu v případě pozitivního vývoje na trhu využití práva na koupi investičních nástrojů do majetku Podfondu;
- nákupy prodejních opcí (long put) – opravňuje Podfond za úhradu prémie požadovat na prodávajícím odběr určitých titulů z majetku Podfondu;
- prodeje prodejních opcí (short put) – Podfond prodejem prodejní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční prémie, požadovat od Obhospodařovatele odběr určitých investičních nástrojů do majetku Podfondu.
- Finanční termínové kontrakty jako jsou swapy, futures, forwardy – představují kontrakt, kde jsou pro obě smluvní strany bezpodmínečně závazné dohody o nákupu, popř. prodeji určitého množství určitého aktiva v majetku Podfondu (např. dluhopis, akciový index), a to v určitý okamžik, datum splatnosti, a za předem sjednanou cenu.

Finanční termínové kontrakty mohou nabývat zejména podob:

- termínovaných kontraktů na akciový index;
- měnové termínované kontrakty;
- úrokové termínované kontrakty.
- Jiné finanční deriváty, které v souladu se Statutem vedou k efektivnímu obhospodařování majetku a nejsou výslovně uvedeny v typech finančních derivátů.

Podkladovými aktivy finančních derivátových obchodů mohou být zejména tuzemské dluhové cenné papíry, zahraniční dluhové cenné papíry, zahraniční akcie, cenné papíry investičních fondů, nástroje peněžního trhu, cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů, finanční deriváty, vklady, finanční indexy, úrokové sazby, zahraniční měnové kurzy a zahraniční měny.

2.2.4 Strukturované produkty

Podfond může investovat do strukturovaných produktů. U strukturovaných produktů bude k dispozici denní kotace tvůrce trhu – významné bankovní instituce.

Strukturovaným produktem se rozumí syntetický instrument ve formě dlužního úpisu významné bankovní instituce, který je složen z více finančních produktů (včetně odvozených cenných papírů) a jeho hodnota je navázána na podkladová aktiva zahrnující akciové tituly, úrokové sazby, měnové kurzy, cenové nebo kurzové indexy, komodity, kreditní ratingy, hodnoty investičních fondů a jiné proměnné. Výplatní profil strukturovaného produktu umožňuje dosažení garantovaného výnosu nebo plné či částečné ochrany před ztrátou investovaného kapitálu. V některých případech může strukturovaný produkt participovat na vývoji hodnoty podkladového aktiva nadproporcionálně (pákový efekt).

2.2.5 Cenné papíry vydávané investičními fondy nebo srovnatelnými zahraničním fondy.

2.2.6 Nástroje peněžního trhu a vklady v bankách nebo zahraničních bankách.

2.3 *Benchmark & index*

Podfond nesleduje žádný index či benchmark ani nekopíruje žádný index.

2.4 *Podrobnější informace o koncentraci způsobu investování – odvětví, stát, region, resp. určitý druh aktiv*

Investice Podfondu mohou být realizovány v různých měnách, zejména CZK, USD, EUR, CHF a GBP.

Vzhledem ke koncentraci investiční strategie tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfondu, stejně jako v čl. 7. statutu Fondu.

2.5 *Zajištění & záruky investice*

Investice, jakákoli její část ani jakýkoli výnos z investice nejsou jakkoliv zajištěny, resp. jakkoli zaručeny.

2.6 *Možnosti využití přijatého úvěru nebo zápůjčky nebo daru*

Na účet Podfondu mohou být uzavírány smlouvy o přijetí úvěru nebo zápůjčky ke krytí dočasných potřeb, spojených s obhospodařováním Podfondu nebo s odkupováním cenných papírů Podfondu, a to nejdéle na dobu 6 měsíců, a to i od více věřitelů. Podfond může rovněž přijímat dary, které mají povahu majetkových hodnot, do kterých Podfond investuje, či případně majetkových hodnot, které majetkové hodnoty, do kterých Podfond investuje, zhodnotí.

V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase nikoli zjevně nepřiměřené (za zcela zjevně nepřiměřené však nelze bez dalšího vyhodnocení konkrétních okolností případu považovat situaci, kdy nominální hodnota zajištění přesahuje nominální hodnotu přijatého úvěru či zápůjčky). V takovém případě může Podfond podstupovat různá dílčí smluvní omezení, vždy však pouze za podmínky celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Podfond. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Podfond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastní i budoucí věci movité i nemovité a pohledávky Podfondu, vydávat směnky na účet Podfondu, poskytovat ručení (to pak i v případě úvěru či zápůjčky poskytnutého třetí osobě při přiměřeném dodržení dotčených ustanovení Statutu), vinkulovat pojištění majetku Podfondu.

2.7 *Možnosti poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění, resp. úhrady dluhu nesouvisející s obhospodařováním*

Z majetku Podfondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry, resp. nabývány úvěrové pohledávky jakékoliv fyzické či právnické osobě za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podíly v rozsahu umožňujícím jejich ovládání jsou v majetku Podfondu, nemusí Podfond požadovat po této jím ovládané obchodní společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Podfondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Poskytování úvěrů nebo zápůjček jiným subjektům je možné pouze s odpovídajícím zajištěním zaručujícím řádné splacení zápůjčky.

Podfond nebude poskytovat dary třetím osobám.

Zajištění lze poskytnout a úhradu dluhu nesouvisející s obhospodařováním Podfondu lze provést pouze za podmínek uvedených v odst. 2.12 Statutu.

2.8 Možnosti prodeje majetkových hodnot nenacházejících se v majetku Podfondu

V rámci obhospodařování majetku Podfondu mohou být prováděny prodeje takových majetkových hodnot, které se v majetku Podfondu nenacházejí.

2.9 Vymezení technik a nástrojů používaných k obhospodařování majetku Podfondu a jejich limity

Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Podfondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na regulovaných trzích, zejména v USA, Evropské unii a Švýcarsku. Podfond nebude používat repo obchody.

V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném nebo obdobném trhu uvedeném na seznamu ČNB nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU musí být finanční derivát sjednán s přípustnou protistranou, již je banka, spořitelna nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry (dodržující kapitálovou přiměřenost dle ZPKT a oprávněný obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet), pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti, která podléhá orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo.

V souvislosti s používáním finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Podfondu odpovídající zajištění.

B INVESTIČNÍ LIMITY

2.10 Investiční limity

Podfond dodržuje při své činnosti limity stanovené obecně závaznými právními předpisy a investiční a další limity stanovené Statutem.

Majetkem Podfondu se pro účely výpočtu investičních limitů, limitů u celkové expozice a jiných limitů rozumí aktiva Podfondu.

Podfond je tzv. základním investičním fondem dle § 17b zákona o daních z příjmů, který investuje více než 90 % hodnoty svého majetku do:

- a) investičních cenných papírů,
- b) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- c) účastí v kapitálových obchodních společnostech,
- d) nástrojů peněžního trhu,
- e) finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,

f) práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,

g) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,

h) úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

2.10.1 Limit pro investice do dluhopisů a obdobných cenných papírů dle odst. 2.2.1 Statutu vydaných týmž emitentem

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota dluhopisů a obdobných cenných papírů vydaných týmž emitentem/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: limit se neuplatní v případě cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných nebo zaručených členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, územním samosprávným celkem takového státu, Evropskou unií nebo mezinárodní finanční organizací, jejímž členem je takový stát

2.10.2 Limit pro investice do zahraničních akcií dle odst. 2.2.2 Statutu vydaných týmž emitentem

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota zahraničních akcií vydaných týmž emitentem/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: limit se neuplatní v případě cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných nebo zaručených členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, územním samosprávným celkem takového státu, Evropskou unií nebo mezinárodní finanční organizací, jejímž členem je takový stát

2.10.3 Limit pro max. reálnou hodnotu podrozvahových závazků vyplývajících z derivátových transakcí dle odst. 2.2.3 Statutu

Výše limitu: max. 1000 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu

Výpočet: reálná hodnota podrozvahových závazků vyplývajících z derivátových transakcí/hodnota fondového kapitálu Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.4 Limit pro max. výši investice do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů jednoho druhu vydaných týmž emitentem, resp. do jedné majetkové hodnoty dle odst. 2.2.3 Statutu

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: součet expozic investic se stejným podkladovým aktivem rozlišeným dle ISIN nebo obdobného identifikátoru téže emise bez ohledu na splatnost derivátu/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: limit se neuplatní, pokud je podkladovým aktivem finanční index nebo kvantitativně vyjádřený ukazatel

2.10.5 Limit pro max. výši investic do strukturovaných produktů dle odst. 2.2.4 Statutu vydaných týmž emitentem

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota investic do strukturovaných produktů vydaných týmž emitentem/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.6 Limit pro max. výši investic do cenných papírů vydaných jedním investičním fondem dle odst. 2.2.5 Statutu

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota cenných papírů vydaných jedním investičním fondem/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.7 Limit pro max. výši poskytnutých úvěrů a zápůjček dle odst. 2.7 Statutu

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: výše poskytnutých úvěrů či zápůjček/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.8 Limit pro minimální výši likvidního majetku dle odst. 2.2.6 Statutu

Výše limitu: min. 3% hodnoty majetku (ne však více než 500.000,- Kč)

Výpočet: -

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.9 Limit pro maximální výši likvidního majetku dle odst. 2.2.6 Statutu

Výše limitu: max. 50 % hodnoty majetku Podfondu (v ojedinělých případech, typicky po upsání vysokého počtu investičních akcií nebo po prodeji významného aktiva z majetku Podfondu, může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot, a to však pouze po nezbytně dlouhou dobu)

Výpočet: likvidní majetek/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.10 Limit pro max. výši přijatých úvěrů a zápůjček dle odst. 2.6 Statutu

Výše limitu: max. 1000 % fondového kapitálu Podfondu

Výpočet: hodnota přijatých úvěrů a zápůjček/fondový kapitál Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.11 Limit pro max. výši prodaných majetkových hodnot, které Podfond nemá ve svém majetku dle odst. 2.8 Statutu

Výše limitu: max. 1000 % fondového kapitálu Podfondu

Výpočet: hodnota prodaných majetkových hodnot, které Podfond nemá ve svém majetku/fondový kapitál Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.12 Limit pro max. celkovou expozici dle odst. 2.16 Statutu

Výše limitu: max. 1000 % fondového kapitálu Podfondu

Výpočet: celková expozice vypočítaná standardní závazkovou metodou/ fondový kapitál Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

C INVESTOVÁNÍ A TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

2.11 Podrobná pravidla pro nakládání s majetkem Podfondu

V rámci obhospodařování majetku Podfondu jsou činěny zejména následující kroky:

- a) pořízování aktiv do majetku Podfondu;
- b) prodej aktiv z majetku Podfondu.

2.12 Pravidla pro použití majetku Podfondu k zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s činností Podfondu

Majetek Podfondu může být využit k zajištění závazku třetí osoby pouze při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace pro Podfond. Na účet Podfondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s činností Podfondu.

2.13 Podmínky, za kterých lze aktivum v majetku Podfondu zatížit věcným či užívacím právem třetí osoby

Aktiva zatížená věcným právem, služebností, zástavním právem, resp. užívacími právy třetích osob mohou být nabývána do majetku Podfondu pouze při zachování ekonomické výhodnosti takové operace pro Podfond (tedy např. je-li cena pořízení odpovídající existenci konkrétního věcného práva apod.). Stejně tak i v případě již stávajícího aktiva v majetku Podfondu je možné jeho zatížení věcnými a jinými právy třetích osob pouze při zachování shora uvedených pravidel. Práva třetích osob však mohou vznikat i ze zákona, rozhodnutím soudu či správního orgánu.

Stejné podmínky obezřetnosti při pořizování aktiv do majetku Podfondu platí i pro nabývání podílů v obchodních společnostech, jejichž podily či akcie jsou předmětem zástavy nebo jiných práv třetích osob.

2.14 Využití pákového efektu

Podfond využívá při provádění investic pákový efekt v souladu s odst. 2.6 a 2.9 Statutu.

2.15 Možnost poskytnutí finančního nástroje z majetku Podfondu

Fond může poskytovat finanční nástroje v majetku Podfondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu, a to v souvislosti s prováděním obchodů uvedených v odst. 2.9 Statutu.

2.16 Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu

Celková expozice Podfondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

D DALŠÍ INFORMACE V SOUVISLOSTI S INVESTICÍ

2.17 Vymezení okruhu investorů, pro které je Podfond určen

Investiční akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 272 Zákona.

2.18 Charakteristika typického investora

Profil typického investora: kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona.

Investiční horizont: Viz Základní informace o Podfondu.

Zkušenosti s investováním: dlouhodobé, zejména s různými typy investiční nástrojů.

3 RIZIKOVÝ PROFIL

3.1 Popis všech podstatných rizik

V návaznosti na s čl. 7 statutu Fondu se tímto doplňují podstatná obecná rizika o podstatná specifická rizika spojená s investováním do Podfondu, zejm. ve vztahu ke konkrétní investiční strategii a aktivům:

3.1.1 Riziko spojené s investicemi do cenných papírů obchodovaných na regulovaných trzích

Hodnota investičních nástrojů může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh investiční nástroje vnímá. S investicí do dluhopisů a jiných cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů s fixním příjmem jsou spojena rizika vyplývající ze změn úrokových sazeb. Cena dluhopisů může stoupat nebo klesat v závislosti na úrokových mírách, přičemž růst úrokové míry vede k poklesu ceny dluhopisu.

3.1.2 Riziko spojené s investicemi do strukturovaných produktů

Emitent se zavazuje, že se bude řídit podmínkami uvedenými v prospektu strukturovaného produktu. V případě, že emitent nedostojí svým závazkům, může u investice do strukturovaného produktu dojít ke ztrátě ve výši až 100 % investovaného majetku. Pokud je sjednáno vyplacení úroků a/nebo výnosů, mohou být tyto platby závislé na budoucích událostech nebo vývojových trendech (indexech, koších, jednotlivých nástrojích, komoditách atd.), a v budoucnosti proto mohou zčásti nebo zcela odpadnout.

3.1.3 Riziko spojené s investicemi do finančních derivátů

Za stanovených podmínek může Podfond užívat finančních derivátů, což jsou investiční nástroje, jejichž hodnota závisí nebo je odvozená od hodnoty podkladového aktiva, referenční míry nebo indexu. Podkladová aktiva, referenční míry a indexy mohou zahrnovat zejména akcie, dluhopisy, úrokové míry, měnové kurzy, dluhopisové a akciové indexy.

S finančními deriváty mohou být spojena také následující rizika:

- Riziko likvidity – v termínu vypořádání transakce nemusí být v Podfondech k dispozici dostatek likvidity v termínu vypořádání transakce.
- Riziko spojené s protistranou ve smyslu dodržení závazku vyplývajícího ze smluvené transakce.
- Riziko pákového efektu – rizika spojená s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývajících do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je Obhospodařovatelem uplatňován omezující přístup.

3.1.4 Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, která zásadním způsobem ovlivňují podnikání.

Poskytování zápůjček – existuje zde riziko právních vad (o existenci zápůjčky či jejího zajištění) a riziko vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek) z těchto důvodů může hodnota nabytého podílu kolísat a snižovat hodnotu majetku Podfonde.

3.1.5 Riziko právních vad

Hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva. V rámci omezování tohoto rizika je prováděna kontrola aktiv před jejich nabytím.

3.1.6 Riziko spojené s poskytováním úvěrů a zápůjček

S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nedodrží svůj závazek a nesplati poskytnutý úvěr či zápůjčku včas včetně naběhlého příslušenství. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a využíváním zajišťovacích nástrojů (směnka, zástava cenných papírů, nemovitosti apod.), vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení.

3.1.7 Riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku

Bez ohledu na skutečnost, že Podfond postupuje v souladu s pravidly pro přijímání úvěrů a zápůjček stanovených ve Statutu, nelze zcela vyloučit riziko nepřipustného zásahu této osoby, resp. zásahu nepřiměřeného rozsahu či povahy do majetkové sféry Podfondu, a to i za předpokladu, že Podfond neporuší žádné vzájemné smluvní či zákonné ujednání.

3.1.8 Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

V současné době nejsou zohledňována rizika udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia investičního fondu a investiční strategie relevantní, resp. Již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik. V relevantních případech však mohou být rizika týkající se udržitelnosti ze strany obhospodařovatele posuzována a výsledky posouzení mohou být zohledňovány v rámci investičního rozhodnutí s ohledem na povahu podkladových aktiv.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentální udržitelné hospodářské činnosti.

3.1.9 Úrokové riziko

Podfond může přijímat a poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, Podfond tak může být vystaven kurzovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy z poskytnutého úvěru či zápůjčky budou nižší, než bylo původně očekáváno, a naopak úrokové náklady spojené s přijatými úvěry a zápůjčkami budou vyšší, než bylo původně kalkulováno.

3.1.10 Riziko denominace investic v cizí měně

I v případě, že jsou investice do Podfondu denominovány v jiné než v národní měně, jeho účetnictví musí být v souladu s obecně závaznými právními předpisy vedeno v národní měně, tedy v českých korunách. Vlivem účtování o přeceňovacích rozdílech aktiv a pasiv Podfondu mohou vznikat v účetnictví v národní měně účetní zisky, které mohou v souladu s platnými daňovými předpisy podléhat zdanění. Tato případně placená daň, kterou v době

vzniku Podfondu není možné kalkulovat, může mít negativní vliv na výslednou výši zhodnocení investic do Podfondu.

3.1.11 Riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu

V důsledku skladby majetku Podfondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota investičních akcií Podfondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy tržním a úvěrovým rizikům a určité míře volatility (kolísavosti) trhů. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu.

3.1.12 Riziko koncentrace

Riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků v určitém druhu průmyslového odvětví, státu či regionu nebo určitém druhu aktiv. Nízká diverzifikace portfolia Podfondu napříč různými odvětvími může přinášet výnosový potenciál v období růstu, ale stejně tak může hodnota cenných papírů vydávaných Podfondem zaměřeným na úzce vymezené odvětví významně klesat v období recese či krize tohoto odvětví.

3.1.13 Měnové riziko

S ohledem na možnost Podfondu realizovat investice v různých měnách může být Podfond vystaven měnovému riziku. K řízení měnového rizika budou v rámci Podfondu využívány zajišťovací nástroje, jako jsou např. měnové forwardy nebo měnové swapy.

3.1.14 Rizika vyplývající z dovoleného nedodržování investičních limitů v prvním období po vzniku Podfondu

Vzhledem k tomu, že Podfond po svém vzniku nedrží aktiva předpokládaná Statutem, může Podfond v prvním období po svém vzniku dočasně nedodržovat stanovené investiční limity. V tomto prvním období tak může opakovaně nastat situace, kdy skladba portfolia Podfondu nebude odpovídat nastaveným investičním limitům, které bude Podfond následně dodržovat, a to včetně neplnění limitů u hlavních aktiv, když plnění jednotlivých investičních limitů bude záležet na rychlosti a složitosti procesu investic do jednotlivých druhů aktiv, jakož i akvizičního potenciálu jednotlivých aktiv.

V souvislosti s výše uvedeným tak v prvním období existence Podfondu hrozí zvýšené riziko nedostatečné diverzifikace aktiv nabývaných do majetku Podfondu a s ním spojená další rizika (riziko tržní, riziko likvidity, riziko provozní apod.). Tato rizika jsou pak relativizována ve Statutu uvedeným investičním horizontem, který přesahuje prvotní období existence Podfondu, a který by měli investoři do Podfondu před uskutečněním investice vždy zvážit. V případě nedodržení stanovených investičních limitů na konci prvního období existence Podfondu hrozí dále riziko nutnosti změny investiční politiky Podfondu a úpravy portfolia (např. prodejem některých aktiv) tak, aby investiční politika Podfondu odpovídala stanoveným investičním limitům a portfoliu aktiv nabytých v průběhu prvního období existence Podfondu. Toto riziko je ze strany Podfondu řízeno a snižováno přípravou prvotního obchodního plánu před započítím nabývání aktiv do Podfondu (včetně uvedení konkrétních potenciálních akvizičních cílů), jehož dodržením by mělo dojít k naplnění všech stanovených investičních limitů.

3.1.15 Riziko vyrovnávacího mechanismu

Podfond využívá vyrovnávací mechanismus, aby tak zamezil možnému porušení rovnosti mezi investory vlastníci investiční akcie po celé období, za které se vypočítává případný nárok na výkonnostní úplatu Obhospodařovateli, a investory, kteří v průběhu tohoto období

nově upíší investiční akcie či požádají o odkup investičních akcií, a to s ohledem na míru, jakou na jednotlivé investory dopadá náklad na vypočtenou výkonnostní úplatu Obhospodařovateli.

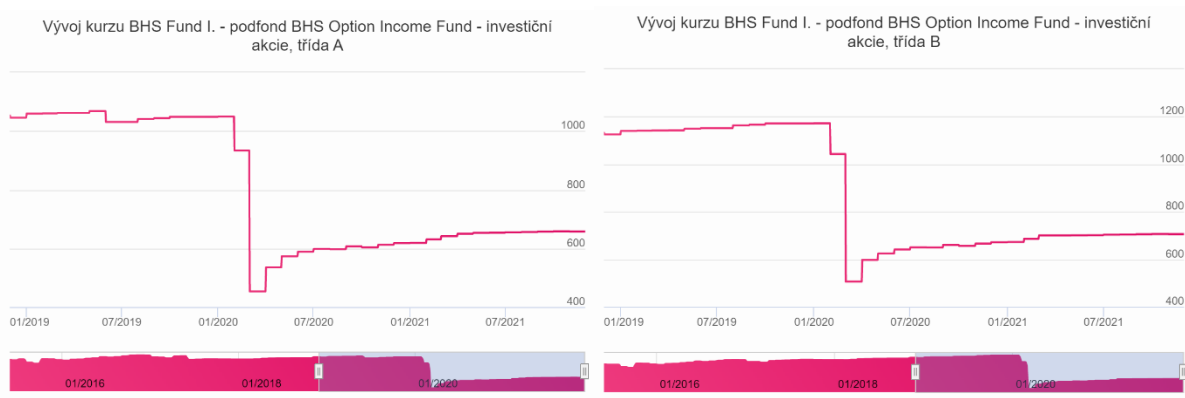
Přestože je vyrovnávací mechanismus nastaven tak, aby eliminoval možné porušení rovnosti mezi stávajícími a novými, resp. vystupujícími investory, existuje riziko spočívající v chybném nastavení tohoto mechanismu či jiném selhání při jeho použití.

3.1.16 Riziko zrušení Podfondu

Z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení Podfondu. Podfond může být zrušen též v důsledku výmazu Fondu ze seznamu vedeného dle ust. § 597 Zákona, vyjde-li najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, nebo jestliže Fond nemá déle než 3 měsíce depozitáře. ČNB může rovněž rozhodnout o zrušení Podfondu s likvidací, jestliže průměrná výše fondového kapitálu Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částku odpovídající alespoň 1.250.000 EUR nebo jestliže odňala Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 541 Zákona. V důsledku tohoto rizika nemá investor zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

4 *HISTORICKÁ VÝKONNOST*

4.1 *Grafické znázornění historické výkonnosti*



Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

Údaje o historické výkonnosti Podfondu jsou poskytovány všem investorům prostřednictvím Klientského vstupu.

5 *ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU*

5.1 *Účetní období*

Viz Základní informace o Fondu.

5.2 *Působnost ke schválení účetní závěrky podfondu*

Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

5.3 *Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů*

Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou.

Ocenění investičních nástrojů v majetku Podfondu bude provedeno podle kurzu vyhlášeného pro období, ve kterém se nachází Den ocenění, ke kterému se provádí aktuální ocenění, a to konkrétně podle posledního známého kurzu, který bude k dispozici ke dni předcházejícímu o pět pracovních dnů poslední den Lhůty pro stanovení aktuální hodnoty CP k příslušnému Dni ocenění.

Reálná hodnota nemovitých věcí včetně jejich součástí a příslušenství, reálná hodnota podílů na nemovitostních a jiných společnostech, jakož i reálná hodnota movitých věcí včetně jejich součástí a příslušenství (vč. případných uměleckých děl) v majetku Fondu je stanovována minimálně jednou ročně, a to znaleckým posudkem k poslednímu dni Účetního období.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Podfondu provede Administrátor bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, mimořádné ocenění reflektující aktuální okolnosti. Na základě takového mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie.

Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

5.4 *Způsob použití zisku*

Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Podfondu a náklady na zajištění činnosti Podfondu.

Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

Výnosy z majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podfondu za Účetní období skončí ziskem, může být použit (i) k výplatě podílu na zisku nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Podfondu. Pokud hospodaření Podfondu za Účetní období skončí ztrátou, bude tato ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Podfondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po Účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu, byl-li zřízen.

5.5 *Informace o výplatě podílu na zisku*

Případný zisk Podfondu může být použit k opětovným investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Podfondu a Podfond tak nemusí vyplácet žádný podíl na zisku či výnosech.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 ZOK. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku. Podíl na zisku vyplácí Podfond na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů. Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě.

S investiční akcií vydanou k Podfondu je spojeno právo na podíl na zisku jen z hospodaření Podfondu, který valná hromada Fondu schválila k rozdělení. Tento podíl na zisku se určuje zvlášť pro jednotlivé třídy investičních akcií.

6 ÚDAJE O INVESTIČNÍCH AKCIÍCH PODFONU

6.1 Přehledová tabulka k investičním akciím

Třída investičních akcií			B	C
ISIN			CZ0008041621	není přidělen
Forma investičních akcií			Zaknihovaný cenný papír na jméno.	
Měna			CZK	USD
Jmenovitá hodnota			Investiční akcie bez jmenovité hodnoty (kusové).	
Přijetí k obchodování nebo registrace na evropském regulovaném trhu nebo přijetí k obchodování v MOS			Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému.	
Označení osob, které mohou nabývat investiční akcie			Kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona	
Minimální investice	vstupní	u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 1. Zákona	125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) nebo ekvivalent v jiné měně	500.000 USD (jeden milion dolarů) nebo ekvivalent v jiné měně
		u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. Zákona	1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně	500.000 USD (jeden milion dolarů) nebo ekvivalent v jiné měně
	každá další		10.000,- EUR (deset tisíc euro) nebo ekvivalent v jiné měně	100.000 USD
Hodnota jednotlivého odkupu			Minimálně 10.000,- EUR (deset tisíc euro).	100.000 USD
Doba, kdy jsou investiční akcie vydávány			Kdykoliv po vzniku Podfondu.	
Lhůta pro zpětný odkup investičních akcií			Do 1 roku od podání žádosti o odkup.	Do 6 měsíců od podání žádosti o odkup.
Způsob určení poměru rozdělení zisku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií			Z fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií vypočteného dle odst. 6.6 Statutu.	
Způsob určení poměru rozdělení likvidačního zůstatku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií			Dle poměru fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií k celkovému fondovému kapitálu připadajícímu na všechny třídy investičních akcií vypočteného dle odst. 6.6 Statutu.	
Distribuce zisku			růstová	růstová

Specifické náklady třídy		Stanoveny v odst. 7.4.1 Statutu.	
Vstupní přírážka		0–2 %	
Výstupní srážka	pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 2 roky	3 %	-
	pokud držel investor investiční akcii po dobu alespoň 2 roky	0 %	-
	pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 6 měsíců	-	3%
	pokud držel investor investiční akcii po dobu alespoň 6 měsíců	-	0%

6.2 Údaje o osobě, která eviduje cenné papíry v zaknihované podobě a stručný popis způsobu této evidence

Investiční akcie v podobě listiny znějící na jméno akcionáře jsou v držení investorů Podfondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Fond vede evidenci majitelů investičních akcií v seznamu akcionářů.

V případě investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru je seznam akcionářů nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů. Samostatnou evidenci cenných papírů vede Administrátor. Zaknihované cenné papíry eviduje Administrátor na majetkových účtech vlastníků cenných papírů nebo majetkových účtech zákazníků, kteří vedou evidenci navazující na evidenci vedenou na tomto účtu. S evidencí investičních akcií na majetkových účtech vlastníků cenných papírů a majetkových účtech zákazníků nejsou spojeny žádné další náklady hrazené přímo ze strany investora Podfondu.

V případě investičních akcií přijatých k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s., je evidence investičních akcií Podfondu vedena v souladu s příslušnými ustanoveními ZPKT v centrální evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s.. Investiční akcie Podfondu jednotlivých investorů jsou pak evidovány na jejich majetkových účtech vlastníků cenných papírů. Investoři jsou povinni sdělovat osobě vedoucí takovou evidenci (prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře, u něhož mají veden svůj majetkový účet) veškeré změny ve svých identifikačních údajích.

6.3 Popis práv spojených s investičními akciemi Podfondu

Dividendový způsob distribuce zisku spojený s danou třídou investičních akcií označuje, že u investičních akcií je zhodnocení zpravidla vypláceno v penězích ve formě dividendy. Růstový způsob distribuce zisku označuje, že u investičních akcií je zhodnocení použito k dalším investicím a je promítnuto do zvýšení hodnoty investičních akcií.

Investoři Podfondu se podílejí na hodnotě fondového kapitálu Podfondu připadajícím na příslušnou třídu investičních akcií v poměru hodnoty jimi vlastněných investičních akcií dané třídy k celkovému počtu vydaných investičních akcií této třídy. Investiční akcie stejné třídy zakládají stejná práva všech investorů vlastnících příslušné investiční akcie. S investiční akcií Podfondu jsou spojena zejm. následující práva investora na:

- odkoupení investiční akcie Podfondu na základě žádosti investora;
- podíl na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií;

- c) podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu;
- d) bezplatné poskytnutí Statutu, statutu Fondu a poslední výroční zprávy Podfondu, pokud o ně investor požádá.

Dokumenty uvedené v písmenu d) se neuveřejňují, každému investorovi, resp. upisovateli jsou k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu. Uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající investorovi Podfondu ze Statutu a z obecně závazných právních předpisů.

6.4 Doklad vlastnického práva k investičním akciím Podfondu

Vlastnické právo k zaknihovaným investičním akciím Podfondu se prokazuje u investorů – fyzických osob výpisem z jejich majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou investiční akcie vedeny, a průkazem totožnosti, u investorů – právnických osob výpisem z jejich majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou investiční akcie vedeny, výpisem z obchodního rejstříku investora ne starším 3 měsíců a průkazem totožnosti osoby oprávněné za právnickou osobu jednat. V případě zmocněnce vlastníka investičních akcií je navíc třeba předložit plnou moc s úředně ověřeným podpisem zmocnitele. Investor je povinen předložit výpis ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů, který obsahuje aktuální a platné údaje. Výpis z majetkového účtu vlastníka cenných papírů poskytne na základě písemné žádosti investora osoba vedoucí samostatnou evidenci, resp. osoba vedoucí navazující evidenci.

Vlastnické právo k investičním akciím Podfondu v listinné podobě se prokazuje předložením příslušných listin obsahujících identifikační údaje investora, kterému svědčí nepřetržitá řada rubopisů na investiční akci.

6.5 Podmínění převoditelnosti a informační povinnost nabyvatele investiční akcie Podfondu

K převodu investičních akcií Podfondu musí mít investor (převodce) předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu k takovému převodu, a to v písemné formě. Statutární orgán vydá souhlas s převodem za situace, kdy nabyvatel investičních akcií Podfondu splňuje veškeré požadavky na osobu investora do Podfondu, coby fondu kvalifikovaných investorů stanovených Statutem, resp. statutem Fondu, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jeho kontrole. Souhlas s převodem investičních akcií Podfondu mezi stávajícími investory je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. Omezení převoditelnosti investičních akcií se nevztahuje na investiční akcie, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k investičním akciím Podfondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči Administrátorovi se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení Administrátorovi. V případě, že by nabyvatel investičních akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 Zákona, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 Zákona nepřihlíží.

6.6 Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií

Viz Základní informace o Podfondu. Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována samostatně pro každou třídu investičních akcií. Aktuální hodnota investiční akcie dané třídy je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na příslušnou třídu investičních akcií (Fondový kapitál třídy) zjištěného pro konkrétní období, a to nejméně jedenkrát za Oceňovací období ke Dni ocenění. Aktuální hodnotu investiční akcie stanovuje Administrátor ve Lhůtě pro stanovení aktuální hodnoty CP. Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů.

Fondový kapitál třídy je stanoven z Hrubého fondového kapitálu třídy:

- snížením o ostatní specifické náklady tříd Oceňovacího období (odst. 7.4.2),

- snížením o výkonnostní odměny třídy (nebo dohady na tyto odměny) Sledovaného období (odst. 7.4.1)

- a úpravou o na třídu připadající daň z příjmu Účetního období.

Hrubý fondový kapitál třídy je stanoven podílem z Fondového kapitálu Podfondu:

- před ostatními specifickými náklady tříd Oceňovacího období (odst. 7.4.2),

- před výkonnostními odměnami tříd (nebo dohady na tyto odměny) Sledovaného období (odst. 7.4.1) a

- před úpravou o daň z příjmu Účetního období (tj. z Hrubého fondového kapitálu Podfondu).

Výše podílu je stanovena jako hodnota Upravené základy třídy ke Dni ocenění k hodnotě součtu Upravených základem všech tříd Podfondu ke Dni ocenění.

Kromě prvního Oceňovacího období v Účetním období je výše Upravené základy třídy určena jako:

- hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy sníženého o ostatní specifické náklady třídy dle odst. 7.4.2 při předchozím Dni ocenění (GnavT(-1)),

- zvýšená či snižená o procentní změnu cizoměnového kurzu odpovídajícího měně investičních akcií třídy od posledního Dne ocenění ke Dni ocenění,

- zvýšená o aktuálním měnovým kurzem ke Dni ocenění vyjádřenou finanční hodnotu vydaných nových investičních akcií třídy v posledním Oceňovacím období,

- snižená o aktuálním měnovým kurzem ke Dni ocenění vyjádřenou finanční hodnotu zpět odkoupených investičních akcií třídy v posledním Oceňovacím období a

- snižená o aktuálním měnovým kurzem ke Dni ocenění vyjádřenou finanční hodnotu investorům třídy v posledním Oceňovacím období přiznanou výši nároků na dividendy a jiná plnění.

V prvním Oceňovacím období Účetního období je v přechodném výpočtu hodnoty Upravených základen tříd hodnota GnavT(-1) nahrazena hodnotou Fondového kapitálu třídy k poslednímu Dni předchozího účetního období.

Při výpočtu Fondového kapitálu třídy jsou zohledňovány parametry třídy uvedené v odst. 6.1 Statutu a případné specifické náklady třídy, a/nebo výkonnostní úplata (performance fee) třídy, uvedené v odst. 7.4 Statutu.

V určitých případech (např. při ověřování účetní závěrky auditorem nebo pokud Podfond předpokládá ukončení své činnosti) nemusí být Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty CP dodržena, tímto není dotčena zákonná maximální roční lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investiční akcie.

6.7 Místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty investiční akcie

Administrátor poskytuje informaci o aktuální hodnotě investiční akcie prostřednictvím Klientského vstupu všem investorům ve Lhůtě pro stanovení aktuální hodnoty CP.

6.8 Vydávání investičních akcií

Investiční akcie jsou vydávány v České republice. Vydávání investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem.

Investiční akcie jsou vydávány za aktuální hodnotu investiční akcie stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií vždy zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází Den ocenění, ke

kterému byla Administrátorovi doručena žádost o úpis investičních akcií, a to způsobem uvedeným ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem.

Žádost doručená Administrátorovi nejpozději do 16 hodin Dne ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak do této doby v pracovní den mu předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, v opačném případě se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Investiční akcie jsou vydávány:

- a) v návaznosti na doručení žádosti o úpis investičních akcií Administrátorovi za následujících pravidel:
 - Administrátor vydá investiční akcie do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění;
 - počet investičních akcií vydaných investorovi odpovídá podílu, kde v čitateli je částka připsaná na účet Podfondu na základě platby investora a ve jmenovateli je vstupní přírážka pro danou třídu investičních akcií dle Statutu přičtená k číslu 1, a poté sníženému o Vyrovnávací kredit určený dle odst. 7.4.4 Statutu, a nakonec dělenému aktuální hodnotou příslušné třídy investičních akcií Podfondu platnou pro Den ocenění. Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhuje na celá čísla směrem dolů, případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií snížený o přírážku a Vyrovnávací kredit dle předchozí věty se pro budoucí období stává součástí Vyrovnávacího kreditu, pokud má Vyrovnávací kredit určený dle odst. 7.4.4 Statutu kladnou hodnotu, jinak je příjmem Podfondu;
- b) v návaznosti na stanovení aktuální hodnoty investičních akcií ke konci Účetního období dodatečně též investorům, kterým byl dle písm. a) tohoto odstavce vydán nižší počet investičních akcií z důvodu uplatnění Vyrovnávacího kreditu určeného dle odst. 7.4.4 Statutu, a to za následujících pravidel:
 - Administrátor vydá investorovi investiční akcie do 10 pracovních dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií ke Dni ocenění na konci Účetního období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků investora na účet Podfondu;
 - počet investičních akcií vydaných investorovi je stanoven podle pravidel uvedených v ustanovení odst. 7.4.4 Statutu.

Investiční akcie v zaknihované podobě je investorovi vydána připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů. O vydání investičních akcií vedených Administrátorem v samostatné evidenci cenných papírů je investor informován potvrzením o vydání investičních akcií s uvedením data vydání investičních akcií, počtu vydaných investičních akcií a aktuální hodnoty, za níž byly investiční akcie vydány.

Výše vstupních přírážek pro konkrétní třídy investičních akcií jsou uvedeny v tabulce v odst. 6.1 Statutu. O konkrétních podmínkách a výši přírážky rozhoduje Obhospodařovatel. Vstupní přírážka je příjmem Obhospodařovatele. Podmínky a výše přírážky jsou na vyžádání k dispozici u Obhospodařovatele.

6.9 Právo odmítnout žádost o vydání investičních akcií

Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Podfondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout, které pokyny směřující k vydání investičních akcií akceptuje a které pokyny neakceptuje. Důvodem odmítnutí může být např. nedostatek investičních příležitostí, přebytek likvidních prostředků

Podfondu či z důvodů dle zák. č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů. V případě, že v mezidobí od přijetí pokynu směřujícímu k vydání investičních akcií do doby rozhodnutí o neakceptaci takového pokynu budou peněžní prostředky investora poukázány na účet Podfondu, je Obhospodařovatel povinen tyto peněžní prostředky zaslat zpět na účet, z kterého byly investorem poukázány, resp. postupuje dle dotčených ustanovení zák. č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů.

6.10 Některá pravidla pro případ účasti Podfondu na přeměně

Výměnný poměr se v případě účasti Podfondu na přeměně dle zvláštního právního předpisu stanoví ke dni předcházejícímu den, k němuž nastanou právní účinky přeměny. V případě, že je Podfond při přeměně nástupnickou společností, vychází se pro účely stanovení výměnného poměru uvedeného v příslušném projektu přeměny z podílu hodnoty vlastního kapitálu nebo jeho části společnosti zúčastněné na přeměně přecházející na Podfond a fondového kapitálu Podfondu, a to bez zahrnutí účetních a majetkových dopadů přeměny.

6.11 Odkupování investičních akcií

Odkoupit lze investiční akcie investora, který doručil Administrátorovi žádost o odkoupení investičních akcií, nebo na základě pravidel uvedených v odst. 7.4.4 Statutu. Žádost doručená Administrátorovi nejpozději do 16 hodin Dne ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak do této doby v pracovní den mu předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, jinak se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Podfond odkupuje investiční akcie za aktuální hodnotu investičních akcií dané třídy, vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost investora o odkup nebo v němž vznikla povinnost investora odměnit Obhospodařovatele Individuální výkonnostní úplatou na základě pravidel uvedených v odst. 7.4.4 Statutu.

Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií je uvedena v odst. 6.1 Statutu. Hodnota všech investičních akcií ve vlastnictví jednoho investora nesmí po provedení odkupu klesnout pod částku odpovídající minimální výši investice daného investora dle odst. 6.1 Statutu, nestanoví-li Zákon jinak. Pokud by k tomu došlo, je Administrátor oprávněn provést odkoupení všech zbývajících investičních akcií daného investora.

Odkup investičních akcií uvedených v žádosti investora bude vypořádán ve lhůtě uvedené v odst. 6.1 Statutu, a to bezhotovostním převodem na účet investora uvedený ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem.

Odkupování investičních akcií může být za podmínek uvedených pro Individuální výkonnostní úplatu v odst. 7.4.4 Statutu prováděno i bez žádosti investora.

Obhospodařovatel si může v závislosti na odlišném vymezení podmínek pro upisování jednotlivých tříd investičních akcií při odkupu investičních akcií účtovat za každou odkoupenou investiční akcií i odlišnou výstupní srážku. Výše výstupních srážek pro konkrétní třídy investičních akcií jsou uvedeny v odst. 6.1 Statutu. Tyto srážky jsou z 50 % příjmem Podfondu a z 50 % příjmem obhospodařovatele Fondu, respektive v případě, že Obhospodařovatel pověřil výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje obhospodařování majetku Podfondu, spočívajícího v investičních nástrojích, třetí osobu, jsou tyto srážky z 50 % příjmem Podfondu a z 50 % příjmem této pověřené osoby.

6.12 Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

Obhospodařovatel může pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů, jako např. při prudkém pohybu hodnoty aktiv tvořících podstatnou část majetku Podfondu. O pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu rozhoduje Obhospodařovatel. Pozastavení odkupování investičních akcií se vztahuje i na investiční akcie Podfondu, o jejichž odkoupení investor požádal před pozastavením vydávání nebo odkupování investičních akcií a u nichž nedošlo k vypořádání obchodu, nebo během doby pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií.

6.13 Veřejné nabízení

Veřejné nabízení investičních akcií je povoleno.

6.14 Hromadná listina

Investiční akcie v podobě listinných cenných papírů, které vlastní jeden investor, mohou být nahrazeny hromadnou listinou. Investor Podfondu má právo na základě své písemné žádosti doručené Administrátorovi žádat o výměnu hromadné listiny nahrazující jim vlastněné investiční akcie Podfondu v podobě listinných cenných papírů za jednotlivé investiční akcie, resp. za jiné hromadné listiny.

7 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

7.1 Údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice (jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním nebo vyplacením investice)	
Vstupní poplatek (přírážka)	Uveden v odst. 6.1 Statutu
Výstupní poplatek (srážka)	Uveden v odst. 6.1 Statutu
Náklady hrazené z majetku Podfondu v průběhu roku	
Celková nákladovost (TER) z toho úplata za obhospodařování	Jeho hodnota je poskytována prostřednictvím klientského vstupu
Náklady hrazené z majetku Podfondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	Uveden v odst. 7.4.1 Statutu

Investor nenese žádné další poplatky ani náklady, tj. veškeré náklady a poplatky jsou hrazeny přímo z majetku Podfondu. Přestože poplatky a náklady Podfondu slouží k zajištění správy jeho majetku, mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

7.2 Ukazatel celkové nákladovosti

Ukazatel celkové nákladovosti Podfondu za předchozí Účetní období v procentním vyjádření se rovná poměru celkových nákladů k průměrné hodnotě fondového kapitálu Podfondu, přičemž celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a zisku nebo ztrát Podfondu podle zvláštního právního předpisu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji podle tohoto zvláštního právního předpisu. V případě, že Obhospodařovatel pověřil výkonem operací s investičními nástroji třetí osobu, jsou poplatky a provize na tyto operace do výpočtu ukazatele celkové nákladovosti Podfondu zahrnuty.

7.3 Úplaty poskytovatelů služeb

Obecné úplaty Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře a Odborného poradce za jejich činnost pro Podfond jsou zahrnuty v úplatách Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře a Odborného poradce za jejich činnost pro Fond uvedených v čl. 10 statutu Fondu.

7.4 Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií

V jednotlivých třídách investičních akcií jsou určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd dle odst. 6.6 Statutu.

7.4.1 Výkonnostní odměna ve formě poplatků nebo specifických výkonnostních nákladů tříd

Výkonnostní odměna je dále stanovena ve formě výkonnostních poplatků. Nad tento rámec nejsou stanoveny žádné specifické výkonnostní náklady tříd.

Výkonnostní poplatky PFT představují část úplaty Obhospodařovatele (tzv. performance fee), jejíž výše se odvíjí od výkonnosti Podfondu a stanovuje se pro všechny třídy investičních akcií průběžně samostatně pro každou zvlášť vždy při stanovení aktuální hodnoty investiční akcie třídy. Podmínky, zda vzniknul nárok na výplatu výkonnostní úplaty, se vyhodnocují za Sledované období k Hodnoticimu dni. V průběhu Sledovaného období jsou vytvářeny dohady na tuto výkonnostní úplatu.

Výše výkonnostní úplaty pro danou třídu investičních akcií se za Sledované období stanovuje na základě srovnání Fondových kapitálů třídy, přičemž se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy investorů, které byly ve Sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu třídy, a to i ve vztahu k jejich zhodnocení o 5 % ročně po dobu jejich trvání, při necelých letech pak poměrně vzhledem k uplynulé době v měsících a délce roku v měsících. Výše výkonnostní úplaty se počítá z hodnot fondového kapitálu před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu Sledovaného období a splatnou daň z příjmů Účetního období. Obdobně se postupuje při výpočtu dohadné položky při každém stanovení aktuální hodnoty investiční akcie v průběhu Sledovaného období.

Výše výkonnostní úplaty třídy bude proto stanovena výpočtem dle následujících vzorců:

$$MT_i = P * \max \left\{ \left[GNAV T_i - NAV T_{last} - \sum_{k=1}^i (PT_k - NT_k - DIVID T_k) - \sum_{k=1}^i \left(5 \% * \frac{M_k}{12} * \left(NAV T_{last} + \sum_{j=1}^k (PT_j - NT_j - DIVID T_j) \right) \right) \right]; 0 \right\}$$

$$PFT_i = \max [(MT_i - SIPFT_i); 0]$$

přitom platí, že:

Označení	Vysvětlivky
P	Procento výše výkonnostní úplaty. Ve třídě B je procento výše výkonnostní P stanoveno ve výši 25 %. Ve třídě C je procento výše výkonnostní úplaty stanoveno ve výši 10 %.
PFT _i	- Pro i odpovídající ocenění v průběhu Sledovaného období: dohadná položka na výkonnostní úplatu třídy při i-tém ocenění nebo - pro i v posledním Oceňovacím období Sledovaného období: přímo výkonnostní úplata třídy.
GNAVT _i	Hodnota Fondového kapitálu třídy při i-tém ocenění zahrnující všechny specifické náklady bez zohlednění nákladů na výkonnostní úplatu Sledovaného období a splatnou daň z příjmů Účetního období po promítnutí Ostatních specifických nákladů třídy aktuálního Oceňovacího období určená postupem dle odst. 6.6 Statutu.
NAV _{Tlast}	Hodnota Fondového kapitálu třídy, zahrnující všechny specifické náklady, včetně dohadných položek na náklady spojené s výkonnostní úplatou a splatnou daní z příjmů, stanovená ke konci toho Sledovaného období, kdy naposledy vznikl nárok na odměnu PFT.
MT _i	Pomocná hodnota pro další výpočet reprezentující výkonnostní úplatu dané třídy před zohledněním individuálních výkonnostních úplat dle odst. 7.4.4 Statutu.
SIPFT _i	Součet všech individuálních výkonnostních úplat určených dle odst. 7.4.4 písm. B) Statutu vztahujících se k dané třídě investičních akcií při i-tém ocenění Sledovaného období.
PT _{k,j}	Finanční objem všech vydaných investičních akcií třídy, jejichž den vydání leží v k-tém, resp. j-tém Oceňovacím období Sledovaného období.
NT _{k,j}	Finanční objem všech zpětně odkoupených investičních akcií třídy, jejichž den odkupu leží v k-tém, resp. j-tém Oceňovacím období Sledovaného období.
DIVIDT _{k,j}	Finanční objem vyplácených podílů na zisku a na výnosech z hospodaření a jiných nároků přiznaný Podfondem na investiční akcie třídy v k-tém, resp. j-tém Oceňovacím období Sledovaného období. Okamžikem přiznání se rozumí den, kdy dojde ke schválení návrhu statutárního orgánu na rozdělení zisku valnou hromadou Fondu.
M _k	Délka k-tého Oceňovacího období v daném Sledovaném období v celých měsících.
i,	Pořadové číslo aktuálního Oceňovacího období v daném Sledovaném období.
k,j	Pořadové číslo Oceňovacího období v daném Sledovaném období.

A dále platí, že v případě třídy investičních akcií vedené v jiné měně, než je CZK, jsou všechny hodnoty použité pro výpočet výkonnostní úplaty třídy PFT kalkulovány v měně třídy a následně je PFT jednorázově přepočítána do CZK kurzem ČNB platným ke dni D. Pro účely

výpočtu PFT v této cizí měně třídy je tímto kurzem přepočtena i hodnota GNAVti z CZK do měny příslušné třídy.

Změna Fondového kapitálu tříd vyvolaná promitnutím v odst. 7.4.1 uvedených výkonnostních odměn, popř. dohadů na tyto odměny a s nimi související změna daňové povinnosti Fondu vstupuje do stanovení aktuální hodnoty investičních akcií dle odst. 6.6.

7.4.2 Ostatní specifické náklady tříd

Ostatní specifické náklady třídy (OSNT) jsou stanoveny pouze ve třídě B. OSNT ve třídě B činí nad rámec výkonnostních odměn a specifických nákladů třídy dle odst. 7.4.1 Statutu pro každé z Oceňovacích období 0,8 % p.a. z hodnoty Fondového kapitálu třídy B před tímto nákladem OSNT aktuálního Oceňovacího období, před výkonnostní odměnou třídy B (a dohady na tuto odměnu) aktuálního Účetního období dle odst. 7.4.1 a před promitnutím daně z příjmů Účetního období připadající na třídu B (tj. z hodnoty Hrubého fondového kapitálu třídy B). Náklady OSNT jsou tedy pro každé Oceňovací období kalkulovány takto:

$$\text{OSNT třídy B} = 0,8 \% * \frac{\text{počet měsíců aktuálního oceňovacího období}}{12} * \text{Hrubý fondový kapitál třídy B}$$

Změna Fondového kapitálu tříd vyvolaná promitnutím v odst. 7.4.2 uvedených ostatních specifických nákladů tříd a s nimi související změna daňové povinnosti Fondu vstupuje do stanovení aktuální hodnoty investičních akcií dle odst. 6.6

Žádné jiné specifické náklady tříd nejsou stanoveny.

7.4.3 Vyrovňovací mechanismus – východiska

Podfond využívá vyrovňovací mechanismus, pomocí něhož vyrovnává možné porušení rovnosti mezi investory vlastníci investiční akcie Podfondu po celé období, za které se vypočítává případný nárok na výkonnostní úplatu, a investory, kteří v průběhu tohoto období nově upíší investiční akcie Podfondu či požádají o odkup investičních akcií Podfondu (za aktuální hodnotu investiční akcie stanovenou pro danou třídu investičních akcií s oceňovací frekvencí), a to s ohledem na míru, jakou investice jednotlivých investorů naplňují předpoklady pro vznik nákladu na vypočtenou výkonnostní úplatu Obhospodařovatele (vyhodnocovanou s roční frekvencí). Tyto nerovnosti mohou nastat z následujících důvodů:

a) V zájmu zachování vypovídající hodnoty Fondového kapitálu, resp. řádného zohlednění budoucích nákladů, je při každé kalkulaci Fondového kapitálu k tíži Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na danou třídu investičních akcií účtována příslušná průběžná část nákladu na výkonnostní úplatu Obhospodařovatele, a to formou dohadné položky vypočtené podle vzorce pro výkonnostní úplatu uvedeného v odst. 7.4.1 Statutu.

Dohadná položka odráží předpokládanou výši výkonnostní úplaty na základě dílčích výsledků Podfondu v průběhu ještě neukončeného Sledovaného období, pro které se následně vypočte výkonnostní úplata pro danou třídu investičních akcií, pokud pro její výplatu budou splněny podmínky uvedené pro každou třídu investičních akcií v odst. 7.4.1 Statutu.

Existence dohadné položky může zapříčinit, že investoři vstupující do investiční třídy Podfondu za situace, pokud by nebyl uplatňován dále uvedený vyrovňovací mechanismus a Fondový kapitál třídy by následně ke konci Sledovaného období (k datu výpočtu výkonnostní úplaty) poklesnul, by mohli oproti stávajícím investorům Podfondu získat dílčí výhodu

spočívající v tom, že část tohoto poklesu by byla kompenzována odúčtováním dohadné položky na výkonnostní úplatu zaúčtovanou v době jejich vstupu. To by se v konečném důsledku projevilo tak, že by tito noví investoři za svou investici získali více investičních akcií, než by jim hypoteticky náleželo za situace, pokud by dohadná položka nebyla vytvářena a promítána do aktuální hodnoty investiční akcie, za niž byla investiční akcie upsána. Z důvodů zachování maximální věrnosti účetnictví Podfondu a nepředvídatelnosti budoucích pohybů v rámci konkrétního období, za které je vypočítávána výkonnostní úplata, však není možné, aby dohadná položka nebyla vytvořena. Každé stanovení aktuální hodnoty investiční akcie tak odpovídá stavu majetku Podfondu, vztahujícímu se k dané třídě investičních akcií, ve kterém je zohledněna dohadná položka vypočtená právě k příslušnému Dni ocenění.

b) Dalším důvodem pro použití vyrovnávacího mechanismu je zachování maximální míry transparentnosti a rovného zacházení s investory v situacích, kdy se aktuální hodnota investiční akcie, za niž jsou investiční akcie upisovány, liší od hodnoty investiční akcie příslušné třídy spočtené ke Dni ocenění na konci Sledovaného období, a to tak, aby investoři, jejichž investice je zhodnocena o více než 5 % p.a. a z tohoto zhodnocení není odváděna výkonnostní úplata prostřednictvím úplaty hrazené z majetku Podfondu v souladu s odst. 7.4.1 Statutu, v typickém případě za situace upsání investičních akcií dané třídy za aktuální hodnotu nižší než byla hodnota investiční akcie příslušné třídy spočtená k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období, nesli náklad na výkonnostní úplatu odpovídající případnému zvýšení hodnoty jimi upsaných investičních akcií k Hodnoticímu dni, a naopak aby se investoři vstupující za aktuální hodnotu investiční akcie dané třídy vyšší než byla hodnota investiční akcie příslušné třídy spočtená k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období na výkonnostní úplatě nepodíleli, snížili-li se případně hodnota jimi upsaných investičních akcií k Hodnoticímu dni.

7.4.4 Vyrovnávací mechanismus – řešení

- a) Žádost o úpis investičních akcií byla podána v čase t , kdy byla vytvářena dohadná položka $PFT_t > 0$

Jestliže žádost o úpis investičních akcií konkrétní třídy byla podána v době, kdy byla aktuální hodnota Fondového kapitálu příslušné třídy připadající na jednu investiční akcii dané třídy (před započtením nákladů na výkonnostní úplatu Sledovaného období a splatnou daň z příjmů Účetního období) vyšší než hodnota Fondového kapitálu příslušné třídy připadající na jednu investiční akcii dané třídy k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období, a zároveň je v nákladech příslušné třídy zahrnuta dohadná položka $PFT_t > 0$, vyžaduje se od investora, aby v souladu s odst. 6.8 Statutu ze své investice uhradil částku zohledňující existenci dohadné položky PFT_t , snižující hodnotu investorem upsaných investičních akcií příslušné třídy. Tato částka se nazývá „Vyrovnávací kredit“.

Výše Vyrovnávacího kreditu na jednu investiční akcii příslušné třídy bude odpovídat rozdílu mezi hodnotou Fondového kapitálu dané třídy připadající na jednu investiční akcii příslušné třídy před započtením nákladu na výkonnostní úplatu a jí odpovídajícímu případnému snížení splatné daně z příjmů ke dni podání žádosti o úpis příslušných investičních akcií a hodnotou Fondového kapitálu dané třídy připadajícího na jednu investiční akcii příslušné třídy po započtení nákladu na výkonnostní úplatu a jí odpovídajícímu případnému snížení splatné daně z příjmů ke dni podání žádosti o úpis příslušných investičních akcií Podfondu.

Vyrovnávací kredit se stanovuje na základě hodnot zjištěných zpětně pro rozhodné období, v němž se nacházel Den ocenění určený dle odst. 6.8 Statutu, a to jako součin podílu, v jehož čitateli je částka připsaná na účet Podfondu na základě platby investora a v jehož jmenovateli je Vstupní přírážka pro danou třídu investičních akcií dle Statutu přičtená k číslu 1, násobeného podílem, v jehož čitateli je dohadná položka PFT_t upravená o jí odpovídající

změnu v dani z příjmů a v jehož jmenovateli je Fondový kapitál příslušné třídy před započtením této dohadné položky a jí odpovídající změně v dani z příjmů.

Z investice investora je takto odečtena část odpovídající poměrné části naběhlé výkonnostní úplaty připadající na jeho investici a poté je ze zbývajících částí investice vypočten upisovaný (nižší) počet investičních akcií příslušné třídy, který by byl investorem upsán, pokud by nákladová dohadná položka při výpočtu aktuální hodnoty Fondového kapitálu příslušné třídy ke dni podání žádosti o úpis použita nebyla. Vyrovnávací kredit je tedy odečtenou částí vstupní investice, za kterou nebyly upsány investiční akcie, a jde o závazek Podfondu vůči investorovi, který bude vyrovnán podle níže uvedených pravidel. Vyrovnávací kredit se za dále uvedených podmínek stává součástí Fondového kapitálu té třídy investičních akcií, při jejímž úpisu byl odečten.

Vyrovnávací kredit je součástí majetku Podfondu vztahujícímu se k dané třídě investičních akcií, takže je zhodnocován, případně jeho hodnota klesá, odpovídající měrou jako výkonnost Podfondu, sledovaná od vydání předmětných investičních akcií investorovi. Pokud k prvnímu následujícímu Hodnoticímu dni aktuální hodnota Fondového kapitálu dané třídy připadající na jednu investiční akcií příslušné třídy před započtením nákladu na výkonnostní úplatu Sledovaného období a splatnou daň z příjmů Účetního období překročí o více než 5 % za každý rok hodnotu Fondového kapitálu příslušné třídy připadající na jednu investiční akcií dané třídy k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období (pokud takový není, jedná se o kurz, za který byly investiční akcie třídy prvně vydány) a vznikne-li v souladu s pravidly dle odst. 7.4.1 Statutu nárok na výkonnostní úplatu, pak investorovi, vůči němuž má Podfond závazek z titulu jím zaplaceného Vyrovnávacího kreditu, resp. všech Vyrovnávacích kreditů vytvořených při všech úpisech investičních akcií v daném Účetním období, budou vydány dodatkové investiční akcie příslušné třídy. Počet takto vydaných investičních akcií bude odpovídat množství vypočtenému ze všech aktuálních Vyrovnávacích kreditů, resp. jejich zůstatků tak, že každý takový Vyrovnávací kredit, resp. jeho zůstatek se nejdříve vynásobí zlomkem, omezeným na maximální hodnotu jedna, kde jeho čitatelem je výkonnostní úplata upravená o jí odpovídající změnu v dani z příjmů k Hodnoticímu dni připadající na jednu investiční akcií dané třídy a jmenovatelem je dohadná položka na výkonnostní úplatu upravená o jí odpovídající změnu v dani z příjmů ke dni podání žádosti o úpis příslušných investičních akcií investorem, při kterém byl investorovi odečten příslušný Vyrovnávací kredit, připadající na jednu investiční akcií dané třídy, a následně jsou za takto upravený Vyrovnávací kredit vydány nové investiční akcie příslušné třídy, a to za hodnotu investiční akcie dané třídy vyhlášenou zpětně pro rozhodné období, v němž se nacházel Den ocenění příslušný pro vydání investičních akcií, při kterém došlo k vytvoření příslušného Vyrovnávacího kreditu. Případný kladný zůstatek Vyrovnávacích kreditů po provedeném vydání všech dodatkových investičních akcií je příjmem Podfondu. Pokud k prvnímu následujícímu Hodnoticímu dni nárok na výkonnostní úplatu nevznikne, pak závazek Podfondu vůči investorovi z titulu Vyrovnávacího kreditu zanikne a odpovídající částka je v následujícím období výnosem Podfondu.

Jestliže investor provede odkup svých investičních akcií před koncem Sledovaného období, k němuž mělo dojít k vypořádání Vyrovnávacího kreditu dle předchozích odstavců, pak investor v případě, že aktuální hodnota Fondového kapitálu dané třídy připadající na jednu investiční akcií příslušné třídy, která bude použita k odkupu části investičních akcií investora:

- bude ovlivněna nákladovou dohadnou položkou související s PFTt, obdrží při odkupu částku rovnající se aktuální hodnotě Vyrovnávacího kreditu vynásobené zlomkem, kde čitatelem je počet odkupovaných investičních akcií, u nichž byl při jejich upsání odečten

Vyrovňovací kredit, a jmenovatelem počet investičních akcií ve vlastnictví investora bezprostředně před odkupem, u nichž byl při jejich upsání odečten Vyrovňovací kredit, a dále vynásobeno zlomkem, omezeným na maximální hodnotu jedna, kde čitatelem je aktuální dohadná položka na výkonnostní úplatu, upravená o ji odpovídající změnu v dani z příjmů, připadající na jednu investiční akci dané třídy a jmenovatelem je dohadná položka na výkonnostní úplatu ke dni podání žádosti o úpis příslušných investičních akcií investorem, při kterém byl investorovi odečten Vyrovňovací kredit, upravená o ji odpovídající změnu v dani z příjmů, připadající na jednu investiční akci dané třídy;

- nebude ovlivněna nákladovou dohadnou položkou související s PFTt, neobdrží při odkupu žádnou částku z Vyrovňovacího kreditu, a ta část závazku Podfondu z Vyrovňovacího kreditu, která odpovídala odkupovaným investičním akciím, se stane výnosem Podfondu.

Pokud při odkupu, ke kterému došlo před koncem Sledovaného období, k němuž mělo dojít k vypořádání Vyrovňovacího kreditu dle předchozích odstavců, nebyly odkoupeny všechny investiční akcie investora, u nichž byl při jejich upsání odečten Vyrovňovací kredit, pak zbývající část Vyrovňovacího kreditu připadající na neodkupované investiční akcie, u nichž byl při jejich upsání investorovi odečten Vyrovňovací kredit, zůstane i nadále závazkem Podfondu vůči investorovi, který bude vypořádán na konci příslušného Sledovaného období dle výše uvedených pravidel.

- b) Žádost o úpis investičních akcií byla podána v čase t , kdy nebyla vytvářena dohadná položka, tj. když $PFTt = 0$

Jestliže k podání žádosti o úpis investičních akcií dané třídy dojde v době, kdy aktuální hodnota Fondového kapitálu příslušné třídy v sobě nezahrnuje odečet nákladu na výkonnostní úplatu, resp. na odpovídající dohadnou položku dle odst. 7.4.1 Statutu, vyžaduje se od investora, aby Obhospodařovatele odměnil za následné individuální zhodnocení své investice ve všech Sledovaných obdobích, dokud aktuální hodnota jeho investičních akcií podléhajících odměně za individuální zhodnocení před její aplikací a dani z příjmu nepřesáhne k Hodnoticímu dni hodnotu příslušných investičních akcií třídy vyhlášenou ke konci předcházejícího Sledovaného období (pokud není předcházející Sledované období, jde o hodnotu, za kterou byly investiční akcie třídy prvně vydány) zvýšenou o 5 % za každý rok, při necelých letech poměrně, do okamžiku aktuálního Hodnoticího dne (dále jen „Individuální výkonnostní úplata“). Po plné úhradě Individuální výkonnostní úplaty vzniklé případně ke konci Sledovaného období, je povinnost úhrady Individuální výkonnostní úplaty z této (výhodné) investice splněna a k příslušnému investorovi je dále přístupováno jako k investorům, kteří vlastnili investiční akcie příslušné třídy od počátku konkrétního Sledovaného období.

Individuální výkonnostní úplata za zhodnocení příslušné investice činí 25 % z kladné očištěné výkonnosti akcií třídy B a 10 % z kladné očištěné výkonnosti akcií třídy C, upsaných za podmínek uvedených v odstavci výše, a vynásobené počtem takto upsaných akcií. Výkonnost vztahující se k dané třídě investičních akcií se pro účely výpočtu Individuální výkonnostní úplaty počítá tak, že se od menší z hodnot: aktuální hodnota Fondového kapitálu dané třídy před zohledněním výkonnostní úplaty (popř. dohadné položky na výkonnostní úplatu) Sledovaného období a splatnou dani z příjmu Účetního období připadající na jednu investiční akci příslušné třídy k Hodnoticímu dni, či případně k datu odkupu příslušných investičních akcií (v případě jejich odkupu před koncem Sledovaného období), a Kurz k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období zvýšený k aktuálnímu datu o poměrnou část požadovaného ročního zhodnocení 5 %, odečte Kurz,

který byl použit pro úpis příslušných investičních akcií investorem, snížený o valnou hromadou schválenou dividendu připadající na příslušnou investiční akcii drženou dotčeným investorem, a dále zvýšený k aktuálnímu datu o poměrnou část požadovaného ročního zhodnocení 5 %.

Výše Individuální výkonnostní úplaty bude investorovi sdělena elektronickou formou Obhospodařovatelem, případně na základě jeho pokynu Odborným poradcem, a investor se může ve lhůtě 14 kalendářních dnů rozhodnout, zda tuto úplatu uhradí bezhotovostním převodem. Nebude-li v určené lhůtě Individuální výkonnostní úplata za zhodnocení příslušné investice uhrazena bezhotovostním převodem, pak tato bude uhrazena formou použití výnosu ze zpětného odkupu takového počtu investičních akcií příslušné třídy investora, jejichž součet aktuálních hodnot odpovídá hodnotě Individuální výkonnostní úplaty vypočtené dle předchozích odstavců.

Obhospodařovateli bude ze strany Podfondu vyplacena částka rovnající se hodnotě všech Individuálních výkonnostních úplat, které mu mají uhradit investoři, a to z částky získané odkupem jejich investičních akcií příslušné třídy dle předchozího odstavce bez ohledu na to, zda jsou tyto odkupy realizovány společně se žádostmi investorů o odkup, kdy v takovém případě bude počet jimi odkupovaných akcií adekvátně navýšen, bude-li to možné, nebo pouze z důvodu úhrady Individuálních výkonnostních úplat. Částka, která případně zůstane po odečtení Individuální výkonnostní úplaty ze zpětného odkupu příslušných investičních akcií dle předchozího odstavce, bude vyplacena investorovi v souladu s pravidly dle odst. 6.11 Statutu.

Každý investor vstupující do Podfondu s uvedeným přístupem souhlasí a použití výše uvedených vyrovnávacích mechanismů (Vyrovnávací kredit a Individuální výkonnostní úplata) upisováním investičních akcií Podfondu za podmínek uvedených v tomto Statutu akceptuje.

7.5 Ostatní náklady hrazené z majetku Podfondu

Podfondu mohou dále vznikat další náklady uvedené v čl. 10 statutu Fondu.

7.6 Další informace k nákladům

Se skutečnou výší nákladů za předchozí Účetní období se může investor seznámit v sídle Administrátora a současně prostřednictvím Klientského vstupu.



.....
BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
pověřený zmocněnec