Statut podfondu

Thein Private Equity SICAV a.s., podfond Industry

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 17. 1. 2023

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 podfondu	Thein Private Equity SICAV a.s., podfond Industry Zkrácený název podfondu: Thein podfond Industry	**Podfond**	1
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Podfondu: http://www.amista.cz Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Fondu a/nebo všem Podfondům: internetová adresa Fondu.	**Internetová adresa**	
Investiční strategie a politika	Investiční horizont: 7 let	**Investiční horizont**	2
Údaje o investičních akciích Podfondu	Oceňovací období: kalendářní čtvrtletí	**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 není stanovena; pokud se jedná o Oceňovací období k ultimu roku, pak je lhůta pro stanovení a vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií zpravidla do čtyř měsíců.	**Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty CP**	
Distributor	Osoba, která je oprávněná poskytovat hlavní investiční službu podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT"), a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT, a která má s Administrátorem uzavřenou příslušnou distribuční smlouvu.		

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.

IV. Obsah Statutu:

1 Základní údaje o podfondu 3
2 Investiční strategie a politika 3
3 Rizikový profil 10
4 Historická výkonnost 14
5 Zásady hospodaření s majetkem, informace o podílu na zisku 14
6 Údaje o investičních akciích Podfondu 16
7 Informace o poplatcích a nákladech 21

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 zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 3. 9. 2021.

Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.

1.2 Historické údaje

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu byla od založení fondu do 28. 2. 2022 Winstor investiční společnost a.s., se sídlem Růžová 948/14, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00, IČO: 08315868.

1.3 Pravidla poskytování informací a údajů

Informace týkající se Podfondu jsou investorům poskytovány prostřednictvím Klientského vstupu.

2 INVESTIČNÍ STRATEGIE A POLITIKA

A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU

2.1 Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Podfondu je v dlouhodobém horizontu dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím investic zejména do účasti v obchodních korporacích působících v sektorech lehkého průmyslu, strojírenství a průmyslové digitalizace zejména v regionu Evropy.

Investiční strategie Podfondu spočívá v investování do účasti v obchodních korporacích a v poskytování úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, jejichž účasti jsou v majetku Podfondu či obchodním korporacím, u nichž se předpokládá pořízení jejich účastí do majetku Podfondu. Poskytnuté úvěry mohou mít i charakter mezaninového financování. Součástí investiční strategie je rovněž poskytování zápůjček a úvěrů obchodním korporacím, které prochází procesem přeměny, či

reorganizace. Obchodní korporace do jejichž účasti Podfond investuje, mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných např. z důvodu omezení rizik, zajištění bankovního či mimobankovního financování či jiných důvodů. Podfond může okrajově investovat také do průmyslových nemovitostí a vykonávat development.

Podfond je oprávněn věci, které mohou být nabyty do jmění Podfondu pořizovat, zhodnocovat, prodávat i pronajímat. Podfond je rovněž oprávněn věci, které mohou být nabyty do jmění Podfondu pořizovat s využitím zápůjček a úvěrů a provádět jiné nakládaní s těmito věcmi.

Ke změně investiční strategie Podfondu je nezbytný souhlas valné hromady Fondu.

Do investičních rozhodnutí Podfondu nejsou vzhledem k jeho investiční strategii a charakteru aktiv, do kterých investuje, začleňována rizika tykající se udržitelnosti, když tato nejsou vnímána jako pro Podfond relevantní.

2.2 Druhy majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění Podfondu

2.2.1 Akcie, podíly nebo jiné formy účastí v obchodních korporacích

Investice do kapitálových účastí v obchodních společnostech, zejm. do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Tyto investice mohou být prováděny v kombinaci s poskytováním financování dle odst. 2.2.4 Statutu, nabýváním pohledávek dle odst. 2.2.3 Statutu nebo pořizováním investičních nástrojů dle odst. 2.2.5 Statutu, přičemž u finančních derivátů se bude zpravidla jednat o opce k pořízení další účasti na cílové obchodní společnosti.

2.2.2 Cenné papíry

Investice do akcií nebo jiných cenných papírů představující kapitálový podíl na obchodních společnostech obchodovaných na regulovaném trhu.

2.2.3 Pohledávky za obchodními korporacemi

Fond může nabývat do svého majetku pohledávky za společnostmi.

2.2.4 Úvěry obchodním korporacím

Fond může poskytovat úvěry společnostem dle odst. 2.2.1 Statutu, ve kterých vlastní akcie, podíly nebo jiné formy účasti.

2.2.5 Průmyslové nemovitosti v podobě nemovitostní společnosti či klasické nemovitosti

Fond může nabývat do svého majetku průmyslové nemovitosti nebo nemovotostní společnosti.

2.2.6 Dluhopisy, směnky nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky

Fond může nabývat dluhopisy, směnky nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, emitované společnostmi.

2.2.7 Likvidní aktiva

Likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do:

- vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná;

- cenných papírů vydaných fondy peněžního trhu;
- státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;
- dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle tři roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, jestliže tento trh je uveden v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB; poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů.

2.3 Benchmark & index

Podfond nesleduje žádný index či benchmark a nekopíruje žádný index.

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

Podfond nemá stanovenu strategickou alokaci aktiv. Podfond může v mezích stanovených Statutem a zákonem upravujícím investiční společnosti a investiční fondy alokovat investice v rámci jednotlivých druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění Podfondu.

Portfolio Podfondu není pravidelně upravováno ve stanovených časových intervalech ani dle předem určených pravidel.

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. 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 vlastnící 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 se splatností nepřesahující 10 let a za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společnostem, 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 nebudou 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 při splnění těchto podmínek:

a) vztahují se k majetku, který Podfond může nabývat;
b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování majetku Podfondu a za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu, snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu;
c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanová nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále „Nařízení vlády“) a;
d) dluhy Podfondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Podfondu.

Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát přijatý i nepřijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu EU.

Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát přijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu, je-li hodnotou, k níž se vztahuje hodnota tohoto derivátu pouze:

e) majetková hodnota kterou lze podle investiční strategie Podfondu nabýt do jmění Podfondu;
f) úroková míra, měnový kurz nebo měna, nebo;
g) finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný.

Na účet podfondu lze sjednat finanční derivát nepřijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu, jestliže

h) se hodnota tohoto derivátu vztahuje pouze k hodnotám uvedeným v § 12 písm. a) až c) Nařízení vlády;
i) se tento derivát oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den;
j) může obhospodařovatel Podfondu tento derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 Nařízení vlády, a;
k) je tento derivát sjednán s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu.

Aniž je tím dotčena možnost sjednání jiného typu finančního derivátu, jsou při obhospodařování Podfondu nejpoužívanější následující finanční deriváty:

- měnové swapy;

- měnové forwardy;
- úrokové swapy;
- opce;
- futures.

Pro snížení rizika z použití finančních derivátů Podfond dodržuje následující pravidla:

a) má-li být Finanční derivát vypořádán ze strany Podfondu dodáním podkladového aktiva, drží Podfond předmětné podkladové aktivum k okamžiku sjednání a po celou donu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto Finančnímu derivátu v majetku Podfondu;
b) má-li být Finanční derivát vypořádán ze strany Podfondu dodáním peněžních prostředků, drží Podfond v majetku k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto Finančnímu derivátu peněžní prostředky nebo jiné aktivum v hodnotě odpovídající vypořádací ceně předmětného Finančního derivátu;
c) zajistí, aby podkladové aktivum Finančního derivátu odpovídalo investiční strategii a rizikovému profilu Podfondu.

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 páky 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 majetkových hodnot dle § 17b Zákona o daních z příjmů

Výše limitu: min. 90 % hodnoty majetku Fondu
Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.2 Limit pro účasti v obchodních korporacích dle odst. 2.2.1

Výše limitu: max. 95 % hodnoty majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.3 Limit pro cenné papíry dle odst. 2.2.2

Výše limitu: max. 95 % hodnoty majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.4 Limit pro pohledávky za obchodními korporacemi dle odst. 2.2.3

Výše limitu: max. 95 % hodnoty majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.5 Limit pro úvěry obchodním korporacím dle odst. 2.2.4

Výše limitu: max. 95 % hodnoty majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.6 Limit pro průmyslové nemovitosti dle odst. 2.2.45

Výše limitu: max. 40 % hpodnoty majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.7 Limit pro různé druhy dluhopisů, směnek nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky vydané právnickými nebo fyzickými osobami včetně obdobných zahraničních cenných papírů dle odst. 6

Výše limitu: max. 95 % hodnoty majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.8 Limit pro bankovní vklady

Výše limitu: min. 0,5 % a max. 90 % hodnoty majetku Podfondu, nejméně však ekvivalent 500.000,- Kč
Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.9 Limit pro nástroje peněžního trhu

Výše limitu: max. 20 % hodnoty majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.10 Limit pro max. výši přijatých úvěrů a zápůjček

Výše limitu: max. 100 % hodnoty majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.11 Limit pro max. výši pákového efektu z derivátů dle odst. 2.9

Výše limitu: max. 100 % fondového kapitálu Podfondu
Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.12 Limit pro max. výši pákového efektu vypočtenou standardní závazkovou metodou

Výše limitu: max. 300 % hodnoty majetku 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) pořizování aktiv do majetku Podfondu;
b) prodej aktiv z majetku Podfondu;

c) pořizování akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech a následné přebírání jejich jmění do rozvahy Podfondu, resp. uskutečnění procesu přeměny Fondu;
d) využívání opčního práva Podfondu spojené s nabytím účasti na cílové obchodní společnosti;

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 podíly 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: Podfond je vhodný pro investory, s nadprůměrnými zkušenostmi v oblasti investování, a to primárně do investičních nástrojů typu private equity a rizikového kapitálu spojeného s technologickými investicemi. Investor by měl být schopen vyhodnotit vztah mezi vyšším podstoupeným rizikem a cíleným výnosem stejně jako akceptovat skutečnost, že minulé výnosy realizované v instrumentech podobného charakteru nejsou v žádném případě zárukou výnosů budoucích.

S ohledem na delší investiční horizont (minimálně 7 let) je také žádoucí, aby finanční situace investora umožňovala alokovat investici na toto období.

3 RIZIKOVÝ PROFIL

3.1 Popis všech podstatných rizik

V návaznosti na 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 vyplácení 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 Podfondu 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 nadproporcionálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takovéhoto investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvlášť u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je Obhospodařovatelem uplatňován obezřetný 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 Podfondu.

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 investicemi do pohledávek

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však posuzovaném v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.
Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a zápůjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

3.1.7 Riziko spojené s využitím cizího kapitálu (riziko spojené s využitím pákového efektu)

Riziko spojené s využitím cizího kapitálu spočívá v tom, že Podfond je při využití cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů (tedy fakticky při využití pákového efektu) vystaven zesílenému vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu akcií. Využití cizího kapitálu tak potenciálně umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Podfondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků, vůči financující bance, vlastní prostředky by Podfondu nebyly vráceny před tímto uhrazením. V případě krajně nepříznivého vývoje, zahrnujícího též možnou insolvenci příslušné společnosti, tak nemusí být vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo může dojít i k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků Podfondu.

3.1.8 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 nesplatí 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, nemovitostí apod.), vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení.

3.1.9 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 nepřípustného 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.

3.1.10 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 úrokovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy z poskytnutého úvěru či zápůjčky budou nižší, než bylo původně očekáváno, a naopak s růstem úrokových sazeb hrozí, že úrokové náklady spojené s přijatými úvěry a zápůjčkami budou vyšší, než bylo původně kalkulováno.

3.1.11 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.

3.1.12 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.

3.1.13 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.

3.1.14 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.

3.1.15 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 započetím nabývání aktiv do Podfondu (včetně uvedení konkrétních potenciálních akvizičních cílů), jehož dodržením by mělo dojít k naplnění všech stanovených investičních limitů.

3.1.16 Riziko spojené s výpočtem výkonnostní odměny a tvořením dohadné položky

Nelze zcela vyloučit, že v důsledku nepředvídatelného vývoje v rámci určitého období, za které bude vypočítávána výkonnostní odměna, může dojít k částečnému porušení rovnosti mezi stávajícími investory a investory, kteří nově v průběhu určitého období upíší investiční akcie Podfondu či požádají o odkup investičních akcií Podfondu. Toto riziko vyplývá z využití tzv. dohadné položky, která slouží k určení čisté hodnoty aktiv pro účely úpisu nových investičních akcií Podfondu i v rámci určitého období tak, aby tato čistá hodnota aktiv již odrážela výši možné výkonnostní odměny za celé určité období.

3.1.17 Riziko vyrovnávacího mechanismu

Podfond využívá vyrovnávací mechanismus, aby tak zamezil možnému porušení rovnosti mezi investory vlastnícími 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.

3.1.18 Riziko nařízení odkupu investičních akcií

V souladu s článkem 6.11 Statutu může Fond vlastníkům investičních akcií vydaných k podfondu odeslat výzvu, jejímž odesláním nabývá účinnosti kupní smlouva, kterou se vlastník investičních akcií, jemuž je výzva adresována, zavazuje převést vlastnické právo k jeho investičním akciím, a to v počtu kusů nebo v hrubé částce uvedených ve výzvě na Fond a Fond se zavazuje zaplatit za ně kupní cenu odpovídající ceně, která bude určena v souladu s článkem 6.11. Statutu. S ohledem na tuto možnost nemá investor zaručeno, že bude moci být akcionářem Podfondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice. Tímto se investor výslovně upozorňuje, že neexistuje ani není poskytována žádná záruka setrvání investora v Podfondu.

3.1.19 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.

3.1.20 Operační riziko při delegaci činností

Některé činnosti, které zahrnuje obhospodařování a administrace Podfondu, bude Obhospodařovatel delegovat na třetí osoby. I přes dodržení veškerých právních pravidel pro outsourcing a přes maximálně obezřetné jednání Obhospodařovatele i pověřené třetí osoby mohou nastat objektivní technické problémy, které mohou negativně ovlivnit obhospodařování Podfondu (např. poruchy elektronických systémů používaných ke komunikaci mezi Obhospodařovatelem a třetí osobou).

3.1.21 Riziko spojené s investicemi do průmyslových nemovitostí, resp. nemovitostních společností

Riziko spojené s kolísáním hodnoty nemovitostí v majetku Podfondu. Hodnota nemovitého majetku v portfoliu je ovlivněna typem nabývaných nemovitostí, polohou, technickým stavem a schopností nemovitosti generovat Podfondu pravidelné příjmy. Hodnota nemovitostí je zároveň ovlivňována situací na trhu s příslušným typem nemovitostí a poptávkou po nich.
V případě investic do nemovitostí, na kterých váznou zástavní nebo jiná práva třetích osob, existuje riziko omezené likvidity takových nemovitostí, dále existuje riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. Nabývá-li obchodní společnost, na níž má Podfond podíl, do svého majetku stavby výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může obchodní společnosti vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

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.

V odůvodněných případech (např. v případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Podfondu) může Administrátor provést i mimořádné ocenění a stanovení aktuální hodnoty investičních akcií.

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 PODFONDU

6.1 Přehledová tabulka k investičním akciím

Třída investičních akcií		Investiční akcie Fixní (dále jen „IAF“)	Investiční akcie Výkonnostní (dále jen „IAV“)	Investiční akcie Zakladatelské (dále jen „IAZ“)
ISIN		CZ0008047289	CZ0008047297	CZ0008047305
Forma investičních akcií		Zaknihovaný cenný papír na jméno.		
Měna		CZK	CZK	CZK
Jmenovitá hodnota		Investiční akcie bez jmenovité hodnoty.		
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu		Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani v žádném mnohostranném obchodním systému.		
Označení osob, které mohou nabývat investiční akcie		Kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona		Zakladatel, který je zároveň kvalifikovaným investorem ve smyslu Zákona
Minimální investice	vstupní	125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) nebo ekvivalent v jiné měně u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 1. Zákona 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. Zákona 100.000,- Kč (dvěstěpadesát tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. h) ZISIF (tzv. „cross-selling“)		
	každá další	100.000,- Kč nebo ekvivalent v jiné měně		
Hodnota jednotlivého odkupu		Minimálně 50.000,- Kč.		
Doba, kdy jsou investiční akcie vydávány		Kdykoliv po vzniku Podfondu.		
Žádost o odkup investičních akcií		Investiční akcie se neodkupují po dobu 3 let od data jejich vydání. Žádosti podané v období, ve kterém se investiční akcie neodkupují, se považují za podané první pracovní den po skončení tohoto období.		
Lhůta pro zpětný odkup investičních akcií		Do 1 roku od podání žádosti o odkup.		
Hlasovací práva		S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon nebo stanovy Fondu jinak.		
Způsob určení poměru rozdělení zisku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií		Dílčí část celkového zisku připadající na každou třídu investičních akcií je pro jednotlivé třídy určena samostatně z kapitálových a jim podobných fondů vůči fondovému kapitálu, připadajícím na příslušnou třídu investičních akcií k rozhodnému dni. Fondový kapitál každé třídy je určen postupem 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	růstová

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

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 navazující evidenci. S evidencí investičních akcií na majetkových účtech vlastníků cenných papírů nejsou spojeny žádné další náklady hrazené přímo ze strany investora Podfondu.

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:

a) odkoupení investiční akcie Podfondu na základě žádosti investora;
b) 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.

Dokumenty jsou každému investorovi, resp. upisovateli k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu nebo prostřednictvím Distributora. 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.

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 splňuje veškeré požadavky stanovené Statutem nebo statutem Podfondu, 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.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k investičním akciím Podfondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě zaknihovaného 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.

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. 7.3 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 nebo prostřednictvím Distributora všem investorům ve Lhůtě pro stanovení aktuální hodnoty CP.

6.8 *Vydávání investičních akcií*

Podávání pokynů k úpisu investičních akcií a vydávání investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem, případně mezi investorem a Distributorem.

Investiční akcie, k jejichž úpisu podal investor pokyn do Dne ocenění, které poprvé zahrnuje investiční majetek Podfondu, nejdéle však 3 měsíce ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií příslušné třídy se vydávají za částku rovnající se 1,- CZK pro třídy vedené v CZK. Vyjma uvedeného prvotního období jsou investiční akcie vydávány za aktuální hodnotu stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií vždy zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému byl Administrátorovi dán pokyn k úpisu investičních akcií.

Pokyn k úpisu investičních akcií doručený Administrátorovi investorem nebo Distributorem nejpozději v Den ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak v pracovní den

mu předcházející, se považuje za pokyn podaný ke Dni ocenění, jinak se pokyn považuje za podaný k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Počet Cenných papírů vydaných investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby na účet Fondu, snížené o případný vstupní poplatek, a aktuální hodnoty Cenných papírů platné pro Den ocenění. Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií je příjmem Podfondu.

Fond vydá investiční akcie prostřednictvím Administrátora zpravidla do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění.

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 je investor informován výpisem ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů, resp. majetkového účtu zákazníka.

Investorovi může být při vydání investičních akcií účtována vstupní přirážka, jejíž výše pro konkrétní třídy investičních akcií je uvedena v odst. 7.1 Statutu.

Vydávání investičních akcií je možné též na základě nepeněžitých vkladů. Nepeněžitým vkladem se rozumí penězi ocenitelné věci ve vlastnictví investora, které investor předal Podfondu s cílem získání investičních akcií. K přijetí nepeněžitého vkladu je třeba předchozího schválení Obhospodařovatele učiněného na základě žádosti investora, jejíž součástí je popis předmětu nepeněžitého vkladu včetně jeho ocenění. Nepeněžitým vkladem může být pouze aktivum, které může být na základě investiční strategie uvedené ve Statutu pořízeno do majetku Podfondu, je-li provedení takového vkladu pro Podfond vhodné a účelné. Ocenění nepeněžitého vkladu se provádí obdobně dle ustanovení zákona o obchodních korporacích o ocenění nepeněžitého vkladu při zvyšování základního kapitálu u akciové společnosti, tj. zpravidla na základě posudku zpracovaného znalcem, kterého určí Obhospodařovatel. Náklady na vypracování znaleckého posudku nese investor.

V případě nepeněžitých vkladů investora se postupuje obdobně jako u vkladů peněžitých.

Počet investičních akcií vydaných investorovi odpovídá podílu částky stanovené oceněním nepeněžitého vkladu a aktuální hodnoty příslušné třídy investičních akcií Podfondu platné pro Den ocenění a zvýšené o případnou vstupní přirážku.

6.9 Právo odmítnout žádost o vydání investičních akcií

Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Podfondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout, které pokyny k vydání investičních akcií akceptuje a které nikoli.

6.10 Odkupování investičních akcií

Každý investor má právo na odkoupení investičních akcií Podfondu. Odkupování investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem případně mezi investorem a Distributorem.

Žádost podává investor přímo Administrátorovi na formuláři, který je dostupný prostřednictvím Klientského vstupu nebo prostřednictvím Distributora. Žádost doručená Administrátorovi nejpozději v Den ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak v pracovní den mu předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, jinak se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Fond odkupuje investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž Administrátor obdržel žádost investora o odkup. Po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií, se provádí odkup investičních akcií za tutéž částku, za jakou se provádí jejich vydávání.

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 doručené Administrátorovi přímo nebo prostřednictvím Distributora bude vypořádán bezhotovostním převodem ve lhůtě uvedené v odst. 6.1 Statutu, a to:

a) na účet investora uvedený ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem nebo na jiný účet, který investor uvedl v žádosti o zpětný odkup s úředně ověřeným podpisem,

b) na účet osoby vedoucí příslušný účet vlastníka (tj. na účet zákazníka jako osoby vedoucí navazující evidenci cenných papírů).

Investorovi může být při odkupu investičních akcií účtována výstupní srážka, jejíž výše je pro konkrétní třídy investičních akcií uvedena v odst. 6.1 Statutu.

6.11 Nařízení odkupu investičních akcií

V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji v podfondu, může Fond s předchozím písemným souhlasem dozorčí rady investorům případně osobě vedoucí příslušný účet zákazníka odeslat výzvu, kterou se vlastník investičních akcií, zavazuje převést vlastnické právo k jeho investičním akciím, a to v počtu kusů nebo hodnotě uvedené ve výzvě na Fond, který se zavazuje zaplatit za ně aktuální hodnotu určenou v souladu s tímto statutem.

Výzva k odkupu, která je vlastníkům, případně osobě vedoucí příslušný účet zákazníka, zasílána prostřednictvím klientského vstupu a na e-mailovou adresu uvedenou v Rámcové smlouvě o vydání a zpětném odkupu cenných papírů, případně jiné smlouvě, se považuje za doručenou v den odeslání adresátovi. Výzva k odkupu se považuje za doručenou i v případě, kdy ji vlastník investičních akcií nebo osoba vedoucí příslušný účet zákazníka nepřevzal, odmítl převzít nebo se o jejím zaslání nedozvěděl.

Výzva podle předchozího odstavce může být i opakovaná a může zahrnovat všechny investiční akcie vlastněné akcionářem. Fond ve výzvě každému akcionáři určí:

a) zda se rozhodnutí o odkupu bude týkat všech investorů, nebo pouze investorů, kteří udělili předběžný souhlas s odkupem investičních akcií;
b) nediskriminačním způsobem počet kusů nebo částku, která bude v rámci příslušné výzvy odkoupena;

Výstupní srážka dle článku 7 Statutu se v případě nařízeného odkupu neuplatní.

Investor se zavazuje, že poskytne Fondu veškerou součinnost potřebnou k tomu, aby Fond mohl odkup investičních akcií podle tohoto článku Smlouvy v souladu s Investiční přílohou a stanovami Fondu provést. Neposkytne-li investor potřebnou součinnost, je Fond oprávněn udělit jednostranně pokyn ke zrušení investičních akcií, které mají být předmětem odkupu, v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů.

Za nediskriminační způsob odkupu se považují zejména takové rozdíly vznikající při odkupu investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného investora do Fondu anebo rozdílné emisní kursy investičních akcií jednotlivých investorů, byť by se jednalo o investiční akcie jedné třídy.

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, a to až na dobu 2 let. 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.

7 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

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

Třída investičních akcií		IAF	IAV	IAZ
Vstupní přirážka		Vstupní přirážka je účtována investorovi jednorázově při úpisu investičních akcií a činí maximálně 5 %. Vstupní přirážka je příjmem osoby nabízející investice do Podfondu. Výše vstupní přirážky je stanovena v příslušné smlouvě o úpisu.		0 %
Výstupní srážka		0 %		
Úplata za obhospodařování a administraci Podfondu		Celková úplata dle čl. 10 statutu Fondu		
Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií	Výkonnostní odměna	100 % z růstu hodnoty Fondového kapitálu třídy na úroveň 5,25 % ročně (blíže viz odst. 7.3.1 Statutu)	20 % z růstu hodnoty Fondového kapitálu třídy (blíže viz odst. 7.3.1 Statutu).	100 % z nedostatečného růstu hodnoty Fondového kapitálu třídy IAF do výše 5,25 % ročně (blíže viz odst. 7.3.1 Statutu)
	Úplata za obhospodařování	2,0 % p. a. z hodnot Fondového kapitálu třídy (blíže viz odst. 7.3.2 Statutu)		

Náklady a poplatky jsou hrazeny přímo z majetku Podfondu, Investor přímo nenese žádné poplatky.

7.2 Úplaty poskytovatelů služeb

Obecné úplaty Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře za jejich činnost pro Podfond jsou zahrnuty v úplatách Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře za jejich činnost pro Fond

uvedených v čl. 10 statutu Fondu. Poplatky obhospodařovatele a administrátora jsou definované výhradně smlouvou o administraci.

7.3 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.

7.3.1 Výkonnostní odměna ve formě poplatků nebo specifických výkonnostních nákladů tříd

Výkonnostní odměna je dále stanovena ve formě specifických výkonnostních nákladů tříd (SNT) IAF a IAV (v případě nedostatečné výkonnosti je specifickými náklady tříd zatížena třída IAZ ve prospěch třídy IAF). Nad tento rámec nejsou stanoveny jiné výkonnostní odměny. SNT představují část zhodnocení kapitálu investiční třídy IAF a IAV, jejíž výše se odvíjí od výkonnosti Podfondu a jež se nerozděluje mezi investory třídy IAF, respektive IAV. SNT třídy IAF a IAV jsou specifickým výnosem třídy IAZ.

Ke Dni ocenění je vždy nejdříve vypořádáno SNT investiční třídy IAV. SNT investiční třídy IAV vznikne při dodržení tzv. principu High-Water-Mark (tzn., že výkonnostní odměna je aplikována pouze při dosažení nové vyšší úrovně zhodnocení), kdy jeho výše bude činit 20 % z kladného rozdílu mezi hodnotou Fondového kapitálu třídy IAV na konci aktuálního Účetního období vzniklého dle odst. 6.6 před uplatněním SNT Účetního období a hodnotou Fondového kapitálu třídy IAV na konci nejbližšího minulého Účetního období, na jehož konci vznikl nárok na SNT (není-li takové nejbližší minulé Účetní období, je hodnota druhého členu rozdílu nula). Při všech srovnáních Fondového kapitálu třídy IAV dle tohoto odstavce se zohlední všechny případné přiznané nároky na dividendy a jiné nároky investorů, vstupy a výstupy investorů, které byly ve sledovaném období (tj. v období od konce nejbližšího minulého Účetního období, na jehož konci vnikl nárok na SNT, do konce aktuálního Účetního období; neexistuje-li minulé Účetní období, na jehož konci vznikl nárok na SNT, běží sledované období od okamžiku prvního vkladu do investiční třídy IAV včetně) zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu třídy (o výstupy investorů a přiznané nároky investorům je výše uvedený rozdíl zvýšen; o vstupy investorů je naopak výše uvedený rozdíl snížen). V průběhu Účetního období jsou na výši odměny SNT vytvářeny dohadné položky, které jsou ke konci Účetního období vypořádány.

Po vypořádání SNT třídy IAV je vypořádáno SNT třídy IAF. SNT třídy IAF představuje 100 % z kladného rozdílu mezi hodnotou Fondového kapitálu třídy IAF na konci aktuálního Účetního období vzniklého dle odst. 6.6. před uplatněním SNT Účetního období a hodnotou Fondového kapitálu třídy IAF na konci předchozího Účetního období zvýšeného o 5,25 % za rok (není-li přechozí Účetní období, je hodnota druhého členu rozdílu nula; pokud délka Účetního období neodpovídá délce roku, je uvedená procentní hodnota upravena v poměru skutečné délky Účetního období v celých měsících a počtu měsíců v roce). Při všech srovnáních Fondového kapitálu třídy IAF dle tohoto odstavce se zohlední všechny případné přiznané nároky na dividendy a jiné nároky investorů, vstupy a výstupy investorů, které byly v Účetním období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu třídy IAF (o výstupy investorů a přiznané nároky investorům je výše uvedený rozdíl zvýšen; o vstupy investorů je naopak výše uvedený rozdíl snížen) včetně jejich poměrné úpravy o 5,25 % ročně vzhledem k počtu měsíců od okamžiku jejich realizace do okamžiku stanovení SNT a počtu měsíců v roce.

V případě, že výkonnost investiční třídy IAF je nedostatečná, tj., že rozdíl mezi hodnotou Fondového kapitálu třídy IAF na konci aktuálního Účetního období vzniklou dle odst. 6.6. před uplatněním SNT Účetního období a hodnotou Fondového kapitálu třídy IAF na konci předchozího Účetního období včetně jeho všech úprav (včetně úpravy o 5,25 % ročně) popsaných v přechozím odstavci je záporný, potom absolutní výše takového rozdílu je specifickým nákladem třídy IAZ, který je specifickým příjmem třídy IAF, maximálně však ve výši Fondového kapitálu třídy IAZ ke Dni ocenění.
V průběhu Účetního období jsou na výši odměn SNT tříd IAV, IAF a specifických nákladů třídy IAZ vytvářeny dohadné položky, které jsou ke konci Účetního období vypořádány.

7.3.2 Ostatní specifické náklady tříd

Ostatní specifické náklady třídy IAF a IAV činí nad rámec výkonnostních odměn a specifických nákladů třídy dle odst. 7.3.1 Statutu pro každé z Oceňovacích období v Účetním období 2 % p.a. z hodnoty Fondového kapitálu příslušné třídy před tímto nákladem OSNT toho Oceňovacího období a před výkonnostní odměnou (a dohady na tuto odměnu) aktuálního Účetního období dle odst. 7.3.1 (tj. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy IAF a IAV). Náklady OSNT jsou tedy pro každé Oceňovací období kalkulovány takto:

$$OSNT\ třídy\ AIF = 2\ \% * \frac{počet\ měsíců\ aktuálního\ oceňovacího\ období}{12} * hrubý\ Fondový\ kapitál\ třídy\ IAF$$

$$OSNT\ třídy\ IAV = 2\ \% * \frac{počet\ měsíců\ aktuálního\ oceňovacího\ období}{12} * hrubý\ Fondový\ kapitál\ třídy\ IAV$$

Změna Fondového kapitálu všech tříd vyvolaná promítnutím v odst. 7.3 uvedených nákladů a poplatků a případně s nimi související změny daňové povinnosti Podfondu vstupuje do stanovení aktuální hodnoty investičních akcií dle odst. 6.6.

7.4 Ostatní náklady hrazené z majetku Podfondu

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

7.5 Další informace k nákladům

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

.....
Thein Private Equity SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
pověřený zmocněnec