



Statut

První podfond
Potysz health, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 4. 6. 2025



OBSAH STATUTU

1	Údaje o investičním fondu a podfondu	2
2	Promotér	2
3	Obhospodařovatel	2
4	Administrátor	2
5	Depozitář	2
6	Hlavní podpůrce	2
7	Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace	2
8	Investiční strategie	3
9	Rizikový profil	7
10	Zásady hospodaření	10
11	Cenné papíry vydávané fondem k podfondu	10
12	Informace o poplatcích a nákladech	17
13	Další informace a dokumenty pro investory	18

POJMY

Pojem	Význam pro účely tohoto statutu
Administrátor	osoba vykonávající pro Podfond činnost administrátora uvedená v odst. 4.1 Statutu
Cenný papír	cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný Fondem k Podfondu a určený investorům
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	den, ke kterému je stanovována aktuální hodnota Cenných papírů pro celé příslušné Oceňovací období
Depozitář	osoba vykonávající pro Podfond činnost depozitáře a uvedená v odst. 5.1 Statutu
Distributor	osoba, která je oprávněná poskytovat hlavní investiční službu podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT, a která má s Administrátorem uzavřenou distribuční smlouvu
Fond	investiční fond s identifikačními údaji uvedenými v kapitole 1 Statutu, jež vytvořil Podfond
Fondový kapitál třídy	část fondového kapitálu Podfondu připadající na příslušnou třídu Cenných papírů
Internetová adresa AMISTA	internetová adresa www.amista.cz pro uveřejňování informací dle právních předpisů či Statutu
Investor	osoba vlastníčí Cenné papíry vydané k Podfondu
Klientský vstup	webové rozhraní dostupné po zadání uživatelského jména a hesla na Internetové adrese AMISTA
Občanský zákoník	zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Obhospodařovatel	osoba vykonávající pro Podfond činnost obhospodařovatele uvedená v odst. 5.1 Statutu
Oceňovací období	období, za které se stanovuje aktuální hodnota Cenných papírů
Podfond	tento podfond s identifikačními údaji uvedenými v kapitole 1 Statutu
Promotér	osoba uvedená v odst. 2 Statutu a působící jako promotér Fondu, která mj. iniciovala vznik Podfondu a určila jeho investiční strategii
Samostatná evidence	samostatná evidence zaknihovaných cenných papírů ve smyslu ust. § 93 odst. 2 písm. b) ZPKT
Statut	tento statut Podfondu
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů



Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

1 ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU A PODFONDU

- 1.1 Fondem je společnost Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 10812. Zkrácený název Fondu je Potysz health, SICAV. Další informace o Fondu jsou uvedeny v příloze Statutu.
- 1.2 Název Podfondu je První podfond.
- 1.3 Podfond byl zapsán do seznamu ČNB dne 29. 4. 2016.
- 1.4 Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.
- 1.5 Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů.
- 1.6 Podfond neeviduje historické údaje týkající se změn názvu, sloučení nebo splynutí s jiným fondem, změně obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře.

2 PROMOTÉR

- 2.1 Podfond nevyužívá služeb Promotéra.

3 OBHOSPODAŘOVATEL

- 3.1 Informace o Obhospodařovateli jsou uvedeny v příloze Statutu.

4 ADMINISTRÁTOR

- 4.1 Informace o Administrátorovi jsou uvedeny v příloze Statutu.

5 DEPOZITÁŘ

- 5.1 Informace o Depozitáři jsou uvedeny v příloze Statutu.

6 HLAVNÍ PODPŮRCE

- 6.1 Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

7 POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE

- 7.1 Obhospodařovatel a Administrátor jsou oprávněni pověřit jiného výkonem kterékoliv z činností, kterou zahrnuje obhospodařování, resp. administrace Podfondu.

8 INVESTIČNÍ STRATEGIE

A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU

8.1 Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investování do poskytování úvěrů a zápůjček či jiného druhu financování a dále do doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji finančních trhů.

8.2 Podfond nesleduje žádný index či benchmark ani nekopíruje žádný index.

8.3 Návratnost investice ani jakékoli její části nebo výnos z investice nejsou jakkoli zajištěny nebo zaručeny. Třetími osobami nejsou poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

8.4 Fond investuje do následujících majetkových hodnot:

8.4.1 Kapitálové investice

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 investováním prostřednictvím jiných finančních nástrojů dle odst. 8.4.3 Statutu a mohou být dále kombinovány se získáváním opcí k pořízení další účasti na cílové obchodní společnosti.

- Účasti na obchodních společnostech zaměřujících se zejména na:
 - a) poskytování ambulantních zdravotních služeb v oblasti EU;
 - b) poskytování nemocničních služeb v rámci EU;
 - c) provozování lékáren;
 - d) distribuci léčiv a léčivých přípravků;
 - e) poskytování sociálních služeb v rámci EU;
 - f) vývoj a prodej software souvisejících se zdravím;
 - g) poskytování poradenských služeb v oblasti zdravotnictví a zdravého životního stylu;
 - h) výrobu a distribuci zdravotnických prostředků a zdravotnického materiálu;
 - i) provozování diagnostických laboratoří;
 - j) zdravotnickou dopravu.

Požizovány budou především akcie, podíly, resp. jiné formy účastí v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.

Při investování do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik kolektivního investování.

- Účasti na společnostech, které vlastní:
 - a) akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech zaměřených na oblasti uvedené výše pod písm. a) až j);
 - b) akcie, podíly, resp. jiné formy účastí na nemovitostních společnostech (společnostech vlastních nemovitě věci).

Tyto společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

8.4.2 Majetek nabytý při uskutečňování procesu přeměny

Fond má možnost uskutečnit:

- proces přeměny, v níž budou Fond a společnost zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy;
- převzetí jmění společnosti, kdy účast Fondu může přesahovat 90 % podíl na základním kapitálu společnosti. Za předpokladu, že v majetku Fondu bude účast v takovéto společnosti představující alespoň 90% podíl na základním kapitálu, pak na základě rozhodnutí valné hromady Fondu může dojít k jejímu zrušení a k převodu jmění do Fondu.

8.4.3 Kvazi kapitálové investice

Poskytování financování cílovým obchodním společností, které nemá vlastnosti investice do vlastního, resp. základního kapitálu (zejm. nerozšiřují Fondu účast na obchodní společnosti) a je označováno jako „kvazi ekvitní“ financování. Poskytování tohoto druhu financování, které může být prováděno v kombinaci s investováním do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí či opcí k pořízení účastí v obchodních společnostech dle odst. 8.4.1 Statutu, může mít formu:

- podřízených úvěrů a zápůjček;
- konvertibilních podřízených úvěrů a zápůjček;
- mezaninového financování;
- splatitelných prioritních akcií.

Poskytování tohoto druhu financování může být realizováno pouze při zajištění kontrolních mechanismů a pravidel dle odst. 8.8 Statutu.

8.4.4 Pohledávky z obchodního styku a úvěrové pohledávky

Podfond může nabývat do svého majetku pohledávky za předpokladu, že budou pro Podfond ekonomicky výhodné, tj. jejichž dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Podfond může nabývat do svého majetku pohledávky nejen po splatnosti, ale i před splatností, a to bez ohledu na skutečnost, zda sídlo (resp. bydliště) dlužníka je umístěno v České republice či v zahraničí. Podfond může své existující i případné budoucí pohledávky zatížit zástavním právem třetí osoby, a to za předpokladu zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace a nikoli ve zjevném rozporu s běžnou obchodní praxí v místě a čase obvyklou.

8.4.5 Poskytování úvěrů a zápůjček nad rámec kvazi ekvitního financování

Poskytování úvěrů a zápůjček a nabývání úvěrových pohledávek Podfondem je možné za předpokladu, že budou pro Podfond ekonomicky výhodné. Zápůjčky, resp. úvěry mohou být zásadně poskytovány v souvislosti s nabýváním a udržováním majetkových hodnot do majetku Podfondu, a to zásadně při dodržení pravidel stanovených Statutem.

8.4.6 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 kolektivního investování;
- 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.

- 8.5 Investiční strategie Podfondu má specifické zaměření na aktiva na území střední Evropy. Investice Podfondu mohou být realizovány v různých měnách. Vzhledem ke koncentraci investiční strategie může investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy.

- 8.6 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 vlastnictví 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.

- 8.7 Podfond nepřijímá dary. Vyjma postupu uvedeného v odst. 8.6

- 8.8 Z majetku Podfondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry, resp. nabývány úvěrové pohledávky dle odst. 8.4.4 Statutu. Úvěry a zápůjčky budou poskytovány s vhodným zajištěním omezujícím ztráty v případě nesplacení; tím není vyloučena možnost poskytnout úvěr nebo zápůjčku bez zajištění.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podíly v rozsahu umožňujícím jejich ovládnutí 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. 8.12 Statutu.

Podmínkou pro poskytnutí kvazi ekviténího financování je vždy:

- nabytí účasti na cílové obchodní společnosti v rozsahu umožňujícím její ovládnutí nebo
- zajištění jiných kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní společnosti tak, aby bylo možné ochránit hodnotu investice Podfondu. Tyto mechanismy mohou mít zejména, nikoli však výlučně, formu získání opce k nabytí účasti na cílové obchodní společnosti společně se získáním takových záruk, které umožní v případě potřeby ovládnout řízení cílové obchodní společnosti, zesplatnění poskytnutého financování a uhrazení pohledávek za cílovou obchodní společností, a to za podmínek obvyklých při tomto typu investování.

Podřízené úvěry a zápůjčky vč. tzv. „mezaninového financování“ mohou mít zejména tyto parametry:

- úrok a příp. jiná odměna Podfondu za poskytnutí této formy financování může být spojena s výkonností cílové obchodní společnosti;
- Podfondu nemusí být poskytnuto zajištění na splacení úvěru nebo zápůjčky;
- úvěr může být podřízen seniornímu bankovnímu financování. V případě úpadku cílové obchodní společnosti bude moci být v takovém případě pohledávka Podfondu vyplývající z poskytnutého úvěru splacena až po uspokojení všech nadřazených seniorních úvěrů za cílovou obchodní společností.

- 8.9 Podfond neposkytuje dary.

- 8.10 V rámci obhospodařování majetku Podfondu nebudou prováděny prodeje majetkových hodnot, které Podfond nevlastní.

- 8.11 Obhospodařovatel nebude při obhospodařování majetku Podfondu používat repo obchody ani finanční či jiné deriváty.

8.12 Majetek Podfondu může být využit k zajištění závazku třetí osoby, pokud to souvisí s obhospodařováním aktiv uvedených v odst. 8.4 Statutu.

8.13 Na účet Podfondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s činností Podfondu.

8.14 Podfond neposkytuje investiční nástroje ve svém majetku jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu.

B PROFIL INVESTORA

8.15 Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu jsou určeny kvalifikovaným investorům ve smyslu ust. § 272 ZISIF, kteří disponují dlouhodobými zkušenostmi s investováním a jsou schopni posoudit rizika spojená s investováním do tohoto fondu.

8.16 Typický investor by měl být schopen investici ve fondu držet po dobu 5 a více let.

8.17 Minimální výše investice je uvedena pro jednotlivé třídy cenných papírů v odst. 11.1 Statutu.

8.18 Podfond nebude poskytovat žádnou zvláštní výhodu žádnému z investorů.

C INVESTIČNÍ LIMITY

8.19 Podfond dodržuje při své činnosti následující investiční a jiné limity:

Investiční limit	Minimální hodnota	Maximální hodnota	Výjimka z plnění limitu
Limit pro investice do majetkových hodnot dle §17b, odst. 1 c) Zákona o daních z příjmů	90 % hodnoty majetku Podfondu	-	Žádná
Limit pro investici do jedné majetkové hodnoty dle 8.4.1, 8.4.3, 8.4.4, 8.4.5	0 % hodnoty majetku Podfondu	35 % hodnoty majetku Podfondu	Limit se neuplatní u investic do akcií, podílů a jiných forem účasti na obchodních společnostech, jejichž majetek je vnitřně diverzifikován
Limit pro celkovou expozici vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob	0 % hodnoty majetku Podfondu	35 % hodnoty majetku Podfondu	Limit se neuplatní u investic do akcií, podílů a jiných forem účasti na obchodních společnostech, jejichž majetek je vnitřně diverzifikován
Limit pro maximální celkovou expozici Fondu	0 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	400 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	Žádná
Limit pro minimální a maximální výši likvidního majetku	Min. 3% hodnoty majetku Podfondu (ne však více než 500.000, - Kč)	Max. 50 % hodnoty majetku Podfondu	U maximální výše může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot, typicky po upsání vysokého počtu investičních akcií nebo po prodeji významného aktiva z majetku Podfondu, vždy však pouze po nezbytně dlouhou dobu

Majetkem Podfondu se pro účely výpočtu limitů rozumí aktiva Podfondu. Celková expozice Podfondu se vypočítává závazkovou metodou (dále jen „závazková metoda“) a metodou hrubé hodnoty aktiv (dále jen



„metoda hrubé hodnoty aktiv“) ve smyslu čl. 6 až 11 a přílohy I až III nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.

D UDRŽITELNOST

- 8.20 Obhospodařovatel při obhospodařování Podfondu zohledňuje rizika udržitelnosti v souladu se svou politikou začleňování rizik udržitelnosti dostupnou na webových stránkách obhospodařovatele v sekci korporátní informace. Obhospodařovatel vyhodnotil pravděpodobný dopad rizik udržitelnosti na návratnost investic do Podfondu jako nízký.
- 8.21 Podfond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojená se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní informace.
- 8.22 Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

9 RIZIKOVÝ PROFIL

- 9.1 Před investováním do Podfondu by potenciální investoři měli zvážit možná rizika z investování plynoucí. Hodnota investice může nejen stoupat, ale i klesat, přičemž dosažení výnosu ani návratnosti investice není zaručeno ani zajištěno.

9.2 Popis podstatných rizik:

9.2.1 Riziko nedostatečné likvidity

Určité aktivum Podfondu nemusí být možné zpeněžit včas za přiměřenou cenu a Podfond z tohoto důvodu nemusí být schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

9.2.2 Riziko nestálé hodnoty cenných papírů vydávaných Fondem k Podfondu

Jednotlivá aktiva pořízovaná do majetku Podfondu podléhají tržním a jiným rizikům a určité míře volatility (kolísavosti) trhů. Aktuální hodnota Cenných papírů tak může být nestálá.

9.2.3 Riziko spojené s investicemi do konkrétních typů aktiv

S jednotlivými druhy aktiv mohou být spojena specifická rizika, zejména:

- 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.
- Riziko související s kvazi ekvitním a mezaninovým financováním. Vzhledem ke skutečnosti, že kvazi ekvitní a mezaninové financování se vztahují i na případy, kdy je návratnost spojena s výkonností obchodní společnosti, budou se v případě neúspěchu obchodní společnosti uspokojovat nároky investorů před nároky vlastníků konkrétní obchodní společnosti, ale až po vypořádání prioritních pohledávek. S investicemi do nezajištěných nástrojů kvazi vlastního kapitálu mohou být dále spojena následující rizika:
- riziko nesplacení – v případě úpadku obchodní společnosti, které bude poskytnuto kvazi financování, hrozí riziko nesplacení poskytnutého úvěru;

- riziko podřízenosti dluhu obchodní společnosti – toto riziko vyplývá z podřízenosti dluhu vůči ostatním dluhům obchodní společnosti. V případě úpadku obchodní společnosti bude pohledávka Fondu vyplývající z poskytnutého úvěru splacena až po uspokojení všech ostatních pohledávek za obchodní společnosti;
- riziko nezajištěnosti obchodní společnosti – splacení poskytnutého úvěru obchodní společnosti nebude zajištěno;
- riziko selhání obchodní společnosti – s ohledem na možnost selhání obchodní společnosti, na které má Fond účast, spočívající v tom, že taková obchodní společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny obchodní společnosti či k znehodnocení (případně úpadku), resp. nemožnosti prodeje obchodní společnosti. Dalším specifickým rizikem může být zpoždění nebo nedokončení projektů obchodní společnosti, na které má Fond účast, a s tím spojený neúspěšný rozvoj podnikatelského záměru obchodní společnosti.

9.2.4 Riziko spojené s koncentrací aktivit Podfondu v oblasti zdravotnictví a sociálních služeb

Riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků v určitém regionu, do určitého druhu aktiv či podnikatelského odvětví. Nízká diverzifikace portfolia Podfondu napříč různými odvětvími může přinášet výnosový potenciál v období růstu, ale stejně tak může hodnota majetku Podfondu zaměřeného na úzce vymezené odvětví významně klesat v následujících případech:

- destabilizace veřejných financí s dopadem do zdravotnických a sociálních služeb;
- nedobytné pohledávky za zdravotními pojišťovnami;
- významná změna způsobu financování zdravotní péče v jednotlivých segmentech zdravotnického trhu;
- významná změna způsobu financování sociální péče;
- vyloučení soukromých subjektů z financování z prostředků veřejného zdravotního pojištění;
- významná inovativní změna v oblasti léčby;
- významná legislativní změna v poskytování a úhradě zdravotní péče;
- selhání klíčových osobností a nositelů know-how;
- změna politické situace.

9.2.5 Riziko vypořádání

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

9.2.6 Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách tržního prostředí, ekonomických ukazatelů, úrokových měr a jiných tržních indikátorů.

9.2.7 Operační riziko

Riziko ztráty vyplývající z možného selhání vnitřních procesů, provozních systémů či lidského faktoru, popř. způsobené vnějšími událostmi.

9.2.8 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 Podfondu.

9.2.9 Riziko změny statutu Podfondu

Statut fondu kvalifikovaných investorů může být ze strany Obhospodařovatele měněn a aktualizován, včetně změn investiční strategie Podfondu.

9.2.10 Riziko právních vad majetku

Riziko ztráty způsobené důsledkem právních vad majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene apod. V rámci omezování tohoto rizika je prováděna kontrola aktiv před jejich nabytím.

9.2.11 Rizika vyplývající z nedodržení investičních limitů

Může nastat situace, kdy skladba portfolia Podfondu nebude odpovídat nastaveným investičním limitům. K tomu může dojít nejen po zahájení investování, kdy pro plnění investičních limitů je klíčový akviziciční potenciál zamýšlených aktiv a složitost procesu realizace investic, ale rovněž později, kdy může dojít k pohybu hodnot jednotlivých aktiv. V případě, že pro počáteční období po vzniku Podfondu je nastavena výjimka z plnění limitů, může to vést k nižší diverzifikaci majetku Podfondu. Výsledkem vzniku popisovaných situací může být nutnost změny investiční strategie Podfondu.

9.2.12 Riziko spojené poskytováním úvěrů a zápůjček

S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nesplatí úvěr či zápůjčku řádně a včas. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran a využíváním vhodných zajišťovacích nástrojů vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení. Není však vyloučeno poskytnutí úvěrů a zápůjček bez zajištění.

9.2.13 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.

9.2.14 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.

9.2.15 Úrokové riziko

Podfond může poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, pokles úrokových sazeb tak může způsobit snížení úrokových výnosů z poskytnutého financování.

9.2.16 Měnové riziko

Hodnota investice může klesat nebo stoupat v důsledku pohybů měnových kurzů.

9.2.17 Riziko denominace investic v cizí měně

Vlivem účtování o přeceňovacích rozdílech aktiv a pasiv Podfondu mohou vznikat v účetnictví v národní měně účetní zisky, které mohou 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.

9.2.18 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 Cenné papíry Podfondu či požádají o odkup Cenných papírů 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.

9.2.19 Riziko zrušení Fondu nebo Podfondu

Fond může být zrušen v důsledku rozhodnutí valné hromady vyplývajícího například z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů. Fond může být dále zrušen v důsledku rozhodnutí ČNB, například z důvodu, že fondový kapitál nedosahuje zákonného limitu 1,25 mil. EUR, Fond nemá déle než 3 měsíce depozitáře či Obhospodařovateli zaniklo oprávnění k obhospodařování Fondu a nebylo rozhodnuto o převodu obhospodařování na jinou osobu. V důsledku tohoto rizika nemá investor zaručeno, že jeho investice bude trvat po celou dobu předpokládaného investičního horizontu. V souvislosti se zrušením Fondu může být zrušen i Podfond.

10 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ

10.1 Účetním obdobím Podfondu je kalendářní rok.

10.2 Oceňování majetku Podfondu je prováděno za každé Oceňovací období, kterým je běžně kalendářní pololetí, a to ke Dni ocenění, kterým je běžně poslední den příslušného kalendářního pololetí. Pokud během období začínajícím 1.1. a končícím 30.6. nedojde u Administrátora k přijetí žádosti o odkup nebo úpis Cenných papírů třídy investičních akcií A10, je oceňování majetku Podfondu prováděno k poslednímu dni příslušného kalendářního roku. Výjimka platí rovněž v případě úvodního období vydávání Cenných papírů v jejich počáteční hodnotě. V odůvodněných případech může Administrátor provést i mimořádné ocenění o jiném dni, a to zejména v případě náhlé změny okolností ovlivňujících hodnotu majetku Podfondu.

10.3 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou.

Pro určení reálné hodnoty investičních nástrojů s dostatečnou nabídkou a poptávkou vytvářenou zejména na regulovaných trzích bude užitá na těchto trzích vyhlášená závěrečná cena ke Dni ocenění, popř. nejbližšímu předcházejícímu dni.

Standardní dluhopisy a další dluhové nástroje, pokud k určení jejich reálné hodnoty není možné využít pozorované hodnoty dle předchozího odstavce, jsou oceňovány oceňovacím modelem zohledňujícím ke Dni ocenění průběh výnosové křivky, výši tržních rizikových přírůžek, popř. dalších skutečností jako scoring dlužníka, pokud jsou dostupné.

Majetkové účasti nebo je nahrazující nebo doplňující financování, které nejsou běžně obchodovány na regulovaných nebo jiných trzích a jejichž ocenění z těchto trhů tak není dostupné, jsou oceňovány prostřednictvím všeobecně uznávaných oceňovacích modelů ke stanovení reálné hodnoty aktiv, popř. závazků. Sestavení těchto oceňovacích modelů pro konkrétní aktiva, popř. závazky probíhá obvykle ve spolupráci se externími oceňovateli specializujícími se v dané oblasti.

Reálná hodnota dalších aktiv a závazků výše neuvedených je stanovována s přihlédnutím k charakteristice aktiva či závazku, které by zohlednili účastníci trhu při oceňování aktiva či závazku ke Dni ocenění (např. stav, poloha, omezení prodeje, omezení použití apod.).

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

10.4 Schválení účetní závěrky Podfondu a rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve stanovách Fondu.

10.5 Poměr rozdělení zisku Podfondu a taktéž poměr rozdělení likvidačního zůstatku na jednotlivé třídy Cenných papírů je určen na základě Fondového kapitálu třídy vypočteného dle odst. 11.2 Statutu.

10.6 Způsob použití zisku, tedy dividendový nebo růstový přístup, je uveden u každé třídy Cenných papírů v odst. 11.1 Statutu.

11 CENNÉ PAPÍRY VYDÁVANÉ FONDEM K PODFONDU

11.1 Investorům jsou vydávány následující Cenné papíry:

Název třídy	A	A10	M
ISIN	CZ0008042116	CZ0008053501	CZ0008047941
Forma	Zaknihovaný cenný papír na jméno		
Druh	Investiční akcie		
Měna	CZK		
Jmenovitá hodnota	Bez jmenovité hodnoty		
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném systému	Nejsou přijaty k obchodování		
Označení osob, pro které je Cenný papír určen	Kvalifikovaný investor		
Minimální vstupní investice	U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF: 1.000.000 Kč, resp. 125.000 EUR (nebo ekvivalent v jiné měně)	U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF: 1.000.000 Kč, resp. 125.000 EUR (nebo ekvivalent v jiné měně) U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. h) ZISIF: 100.000 Kč, (nebo ekvivalent v jiné měně (tzv. „cross-selling“))	U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF: 1.000.000 Kč, resp. 125.000 EUR (nebo ekvivalent v jiné měně)
Minimální dodatečná investice	100.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně)		
Možnost plnění vkladové povinnosti po částech	Ne		
Typ vkladů	Peněžité i nepeněžité	Peněžité	Peněžité i nepeněžité
Doba, kdy jsou Cenné papíry vydávány	Kdykoliv po vzniku Podfondu		
Lhůta pro zpětný odkup Cenných papírů	Do 1 roku od podání žádosti o odkup		
Hodnota jednotlivého odkupu	Minimálně 1.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně)		
Doba, kdy jsou Cenné papíry odkupovány	Kdykoliv po vzniku Podfondu		
Distribuce zisku	Růstová		
Podmínění převoditelnosti Cenných papírů	Podmíněno souhlasem Obhospodařovatele		

11.2 Aktuální hodnota Cenných papírů je stanovována samostatně pro každou jejich třídu, a to za každé Oceňovací období ke Dni ocenění, a je platná zpětně pro celé příslušné Oceňovací období. Aktuální hodnota Cenného papíru dané třídy je stanovována z Fondového kapitálu třídy, při jehož výpočtu jsou zohledňovány parametry třídy

uvedené v odst. 11.1 Statutu, případné specifické náklady třídy, a/nebo výkonnostní úplata třídy uvedené v odst. 12.3 Statutu a pravidla uvedená v tomto odst. 11.2 Statutu.

Při každém Dni ocenění je aktuální hodnota Cenných papírů třídy M stanovena tak (pokud to umožňuje požadavek na nezápornou hodnotu Cenných papírů), aby změna hodnoty oproti hodnotě, za kterou byly Cenné papíry třídy M poprvé vydávány dle odst. 11.13 Statutu, byla dvojnásobná vzhledem ke změně hodnoty Cenných papírů třídy A ve stejném časovém intervalu.

Při každém Dni ocenění je aktuální hodnota Cenných papírů třídy A10 stanovena tak, aby relativní změna jejich hodnoty oproti bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění byla rovna relativní změně hodnoty Cenných papírů třídy A za stejné časové období, maximálně se však rovnala 10 % p.a. To neplatí, pokud hodnota Cenných papírů třídy A vzroste od bezprostředně předcházejícího Dne ocenění o více než 20 % p.a. – pak je aktuální hodnota Cenných papírů třídy A10 stanovena tak, aby relativní změna hodnoty oproti bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění byla rovna relativní změně hodnoty Cenných papírů třídy A za stejné časové období snížené o 10 % p.a. V případě, že je hodnota Cenných papírů třídy A10 stanovována poprvé, tak je místo období od bezprostředně předcházejícího Dne ocenění použito období od data první emise Cenných papírů třídy A10.

Počet vydaných Cenných papírů třídy M nepřekročí 15 % z celkového počtu vydaných Cenných papírů všech tříd Cenných papírů Podfondu.

Hodnota Cenných papírů třídy A, hodnota Cenných papírů třídy M a hodnota Cenných papírů třídy A10 ke Dni ocenění bude proto stanovena podle následujících vzorců:

$$P_A = \max \left[\frac{NAV + P_0 M}{A + \frac{P_{A10,t-1}}{P_{A,t-1}} A10 + 2M}; 0 \right]$$

$$P_M = \max \left[\frac{2NAV - P_0 A - \frac{P_{A10,t-1}}{P_{A,t-1}} P_0 A10}{A + \frac{P_{A10,t-1}}{P_{A,t-1}} A10 + 2M}; 0 \right]$$

$$P_{A10} = \max \left[\frac{P_{A10,t-1}(NAV + P_0 M)}{P_{A,t-1}(A + \frac{P_{A10,t-1}}{P_{A,t-1}} A10 + 2M)}; 0 \right]$$

kde:

P_A je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy A ke Dni ocenění,

P_M je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy M ke Dni ocenění,

P_{A10} je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy A10 ke Dni ocenění,

P_0 je hodnota, za kterou byly Cenné papíry třídy M prvně vydávány,

$P_{A10,t-1}$ je hodnota Cenných papírů třídy A10 k bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění (pokud neexistuje, tak se rovná 1),

$P_{A,t-1}$ je hodnota Cenných papírů třídy A k bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění,

NAV je Fondový kapitál Podfondu ke Dni ocenění,

M je počet vydaných Cenných papírů ve třídě M ke Dni ocenění,

A je počet vydaných Cenných papírů ve třídě A ke Dni ocenění,

A10 je počet vydaných Cenných papírů ve třídě A10 ke Dni ocenění.

V případě, že by stanovení hodnot P_A , P_M a P_{A10} dle výše uvedených vzorců vedlo k tomu, že některá nebo více z těchto hodnot je rovna nule, proběhne nové stanovení těchto hodnot, P_A , P_M a P_{A10} , které v prvním kroku byly nenulové a to tím způsoben, že pro počet Cenných papírů třídy s nulovou hodnotou Cenných papírů v předešlém kroku výpočtu je předpokládán v následujícím výpočtu hodnota též nula. Pokud i v druhém kole výpočtu je některá z nově kalkulovaných hodnot Cenných papírů nulová, postup se opakuje. Hodnota Cenných papírů v těchto třídách, jejichž aktuální počet vydaných Cenných papírů ke dni ocenění je nula se nevyhlašuje.

V případě, že dle postupu podle výše popsaných vzorců bude činit výsledná relativní změna hodnoty Cenných papírů třídy A10 oproti bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění (pokud je hodnota Cenných papírů třídy A10 stanovována poprvé, tak oproti prvotní emisi Cenných papírů třídy A10) více než 10 % p.a., tak se k postupu výše nepřihlíží a hodnota Cenných papírů třídy A, hodnota Cenných papírů třídy M a hodnota Cenných papírů třídy A10 ke Dni ocenění bude stanovena podle následujících vzorců:

$$P_A = \frac{NAV - (1 + z)P_{A10,t-1}A10 + P_0M}{A + 2M}$$

$$P_M = \frac{2NAV - 2(1 + z)P_{A1,t-1}A10 - P_0A}{A + 2M}$$

$$P_{A10} = (1 + z)P_{A1,t-1}$$

kde:

P_A je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy A ke Dni ocenění,

P_M je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy M ke Dni ocenění,

P_{A10} je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy A10 ke Dni ocenění,

P_0 je hodnota, za kterou byly Cenné papíry třídy M prvně vydávány,

$P_{A10,t-1}$ je hodnota Cenných papírů třídy A10 k bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění (pokud neexistuje, tak se rovná 1),

z je zhodnocení 10 % p.a. přepočtené na délku období od bezprostředně předcházejícího Dne ocenění (pokud při bezprostředně předcházejícím Dnu ocenění nebyla stanovena hodnota Cenných papírů třídy A10, tak od data první emise Cenných papírů třídy A10), vyjádřené jako desetinné číslo a vypočtené jako:

$$z = 1,1^{\frac{\text{Počet dní období}}{365}} - 1,$$

NAV je Fondový kapitál Podfondu ke Dni ocenění,

M je počet vydaných Cenných papírů ve třídě M ke Dni ocenění,

A je počet vydaných Cenných papírů ve třídě A ke Dni ocenění,

A10 je počet vydaných Cenných papírů ve třídě A10 ke Dni ocenění.

V případě, že dle postupu podle výše popsaných vzorců bude činit výsledná relativní změna hodnoty Cenných papírů třídy A oproti bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění více než 20 % p.a., tak se k postupu výše nepřihlíží a hodnota Cenných papírů třídy A, hodnota Cenných papírů třídy M a hodnota Cenných papírů třídy A10 ke Dni ocenění bude stanovena při dodržení následujících vzorců:

$$NAV = P_A A + P_{A10} A10 + P_M M$$

$$P_M = P_0 + 2(P_A - P_0)$$



$$P_{A10} = P_{A10,t-1} \left[\left(\frac{P_A}{P_{A,t-1}} \right)^{\frac{365}{t_A}} - 0,1 \right]^{\frac{t_{A10}}{365}}$$

kde:

NAV je Fondový kapitál Podfondu ke Dni ocenění,

P_A je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy A ke Dni ocenění,

A je počet vydaných Cenných papírů ve třídě A ke Dni ocenění,

P_{A10} je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy A10 ke Dni ocenění,

A_{10} je počet vydaných Cenných papírů ve třídě A10 ke Dni ocenění,

P_M je nově stanovená hodnota Cenných papírů třídy M ke Dni ocenění,

M je počet vydaných Cenných papírů ve třídě M ke Dni ocenění,

P_0 je hodnota, za kterou byly Cenné papíry třídy M prvně vydávány,

$P_{A10,t-1}$ je hodnota Cenných papírů třídy A10 k bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění (pokud neexistuje, tak se rovná 1),

$P_{A,t-1}$ je hodnota Cenných papírů třídy A k bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění,

t_A počet dní v období od bezprostředně předcházejícího Dne ocenění Cenných papírů třídy A

t_{A10} počet dní v období od bezprostředně předcházejícího Dne ocenění Cenných papírů třídy A10, pokud takový den neexistuje, tak od data první emise Cenných papírů třídy A10

- 11.3 Aktuální hodnota Cenného papíru se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů.
- 11.4 Administrátor vede samostatnou evidenci zaknihovaných cenných papírů, kde eviduje zaknihované cenné papíry na účtech vlastníků nebo majetkových účtech zákazníků, kteří vedou evidenci navazující. Evidence zaknihovaných cenných papírů nahrazuje seznam investorů.
- 11.5 Pokud je v parametrech třídy Cenných papírů v odst. 11.1 Statutu uvedena dividendová distribuce zisku, zhodnocení je vypláceno v penězích ve formě dividendy; u růstové distribuce zisku je zhodnocení použito k dalším investicím a je promítáno do zvýšení hodnoty Cenných papírů.
- 11.6 Investoři se podílejí na hodnotě fondového kapitálu Podfondu připadající na příslušnou třídu Cenných papírů v poměru hodnoty jimi vlastněných Cenných papírů dané třídy k celkovému počtu vydaných Cenných papírů této třídy.
- 11.7 Investor není oprávněn požadovat rozdělení majetku v Podfondu či zrušení Podfondu nebo Fondu.
- 11.8 Cenné papíry stejné třídy zakládají stejná práva všech Investorů dané třídy.
- 11.9 S Cenným papírem jsou spojena zejména práva Investora na:
 - a) odkoupení Cenných papírů;
 - b) podíl na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu Cenných papírů;
 - c) podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu.
- 11.10 Vlastnické právo k zaknihovaným cenným papírům vydaných k Podfondu se prokazuje výpisem z majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou cenné papíry vedeny a dále u fyzických osob průkazem totožnosti, u právnických osob aktuálním výpisem z obchodního rejstříku.

11.11 K převodu Cenných papírů, pro jejichž třídu je uvedena v odst. 11.1 Statutu podmíněná převoditelnost, musí mít převodce předchozí písemný souhlas Obhospodařovatele. Obhospodařovatel především ověří, že zamýšlený nabyvatel Cenných papírů splňuje požadavky stanovené Statutem a obecně závaznými právními předpisy.

11.12 V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva Cenným papírům je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o změně vlastníka. K účinnosti převodu listinného cenného papíru vůči Fondu, resp. Administrátorovi se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušného cenného papíru a jeho předložení Administrátorovi. V případě, že by nabyvatel Cenných papírů nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, se k takovému nabytí nepřihlíží.

11.13 Vydávání Cenných papírů probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem, případně mezi investorem a Distributorem.

Cenný papír vydaný po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání Cenných papírů, se vydává i) u Cenných papírů třídy A za částku rovnající se 1 jednotce měny dané třídy Cenných papírů, ii) u Cenných papírů třídy M za částku, která odpovídá aktuální hodnotě Cenných papírů třídy A ke dni, kdy bylo zahájeno vydávání Cenných papírů třídy M a iii) u Cenných papírů třídy A10 za částku rovnající se 1 jednotce měny dané třídy Cenných papírů. Tato doba se počítá pro každou třídu Cenných papírů zvlášť ode dne, kdy došlo k vydání prvního Cenného papíru příslušné třídy.

Vyjma uvedeného prvotního období jsou Cenné papíry vydávány za jejich aktuální hodnotu vždy zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému byl Administrátorovi doručen pokyn k vydání Cenných papírů.

Pokyn k úpisu Cenných papírů doručený Administrátorovi 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 považuje za podaný k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

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

V případě, že pro danou třídu Cenných papírů je uvedena v odst. 11.1 Statutu možnost nepeněžitých vkladů, platí následující pravidla. Nepeněžitým vkladem se rozumí penězi ocenitelné věci ve vlastnictví investora, které investor předal Podfondu s cílem získání Cenných papírů. Nepeněžitým vkladem může být pouze aktivum, které může být podle Statutu pořízeno do majetku Podfondu. K přijetí nepeněžitého vkladu je třeba předchozího schválení Obhospodařovatele učiněného na základě žádosti investora, jejíž součástí je popis předmětu nepeněžitého vkladu včetně jeho ocenění. Obhospodařovatel vyhodnotí, je-li provedení takového vkladu pro Podfond vhodné a účelné. Ocenění nepeněžitého vkladu se provádí obdobně dle ustanovení ZOK o ocenění nepeněžitého vkladu při zvyšování základního kapitálu u akciové společnosti, tj. zpravidla na základě posudku znalce určeného Obhospodařovatelem. Náklady na vypracování znaleckého posudku nese investor. Při vydávání Cenných papírů se postupuje obdobně jako u peněžitého vkladu.

Fond vydá Cenné papíry k Podfondu prostřednictvím Administrátora zpravidla do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty Cenných papírů pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění.

Cenný papír v zaknihované podobě je investorovi vydán připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů. O vydání Cenných papírů je investor informován výpisem ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů.

Výše vstupních poplatků je uvedena v odst. 12.1 Statutu.

11.14 Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Fondu a Podfondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout, které pokyny k vydání Cenných papírů akceptuje a které nikoli.

11.15 Odkupování Cenných papírů probíhá na základě smlouvy mezi uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem, případně mezi investorem a Distributorem.

Žádost podává investor Administrátorovi na formuláři, který je dostupný prostřednictvím Klientského vstupu nebo prostřednictvím Distributora. Žádost doručená Administrátorovi (přímo nebo prostřednictvím Distributora)



nejpozději v Den ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak pracovní den Dni ocenění bezprostředně předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, jinak se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Fond odkupuje Cenné papíry vydané k Podfondu za jejich aktuální hodnotu vyhlášenou pro období, v němž Administrátor obdržel žádost investora o odkup. Po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání Cenných papírů, se provádí jejich odkup za tutéž částku, za jakou se provádí jejich vydávání.

Hodnota všech Cenných papírů ve vlastnictví jednoho investora nesmí po provedení odkupu klesnout pod částku odpovídající minimální výši investice daného investora dle odst. 11.1 Statutu, nestanoví-li ZISIF jinak. Pokud by k tomu došlo, je Administrátor oprávněn provést odkoupení všech zbývajících Cenných papírů daného investora.

Odkup Cenných papírů uvedených v žádosti investora bude vypořádán bezhotovostním převodem ve lhůtě uvedené v odst. 11.1 Statutu, a to:

- a) na účet investora uvedený ve smlouvě nebo na jiný účet, který investor uvedl v žádosti o odkup s úředně ověřeným podpisem;
- b) na účet osoby vedoucí navazující evidenci cenných papírů.
- c) prostřednictvím nepeněžitého vkladu do třídy M dle odst. 11.2. Statutu

Výše výstupních poplatků je uvedena v odst. 12.1 Statutu.

11.16 Obhospodařovatel může pozastavit vydávání a odkupování Cenných papírů, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů, a to na dobu až 2 let. Pozastavení odkupování se vztahuje i na Cenné papíry, o jejichž odkoupení investor požádal před pozastavením odkupování a u nichž nedošlo k vypořádání obchodu.

11.17 Cenné papíry mohou být veřejně nabízeny.

11.18 Zakladatelům Fondu jsou vydávány cenné papíry, jejichž parametry jsou uvedeny ve stanovách Fondu.

12 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

12.1 Přehled poplatků účtovaných investorům:

Třída Cenných papírů	A	A10	M
Vstupní poplatek	0-5 %		
Výstupní poplatek	Pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 3 roky 15 %	Pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 3 roky 15 %	Pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 3 roky 15 %
	Pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 5 let, ale alespoň 3 roky 5 %	Pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 5 let, ale alespoň 3 roky 0 %	Pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 5 let, ale alespoň 3 roky 5 %
	Pokud držel investor investiční akcii po dobu alespoň 5 let 0 %	Pokud držel investor investiční akcii po dobu alespoň 5 let 0 %	Pokud držel investor investiční akcii po dobu alespoň 5 let 0 %
	Od 1. 1. 2027 jsou všechny výstupní poplatky třídy A stanoveny na 0 %		Od 1. 1. 2027 jsou všechny výstupní poplatky třídy M stanoveny na 0 %

12.2 Náklady na správu Podfondu hrazenými z jeho majetku jsou:

12.2.1 Úplata Obhospodařovatele a Administrátora

- Roční úplata ve výši 0,16 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu, včetně aktiv Podfondů, s minimální roční úplatou ve výši 1.080.000 Kč.
- Roční úplata ve výši 2 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

12.2.2 Úplata Depozitáře

Úplata depozitáře činí nejvýše 500.000 Kč ročně. K úplatě bude připočtena DPH v zákonné výši. Konkrétní výše úplaty je stanovena depozitářskou smlouvou.

12.3 V jednotlivých třídách Cenných papírů jsou určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd:

12.3.1 Výkonnostní odměna ve formě poplatků nebo specifických výkonnostních nákladů tříd

Výkonnostní odměna je stanovena ve formě specifických nákladů tříd (SNT). SNT představují část Fondového kapitálu Podfondu, která se realokuje mezi třídami Cenných papírů Podfondu v závislosti na výkonnosti Podfondu. K realokaci mezi třídami Cenných papírů A, A10 a M dochází tak, aby změna hodnoty kurzu Cenných papírů třídy M byla od jejich prvního vydání dvojnásobná ve srovnání se změnou hodnoty Cenných papírů třídy A od téhož data a v případě Cenných papírů třídy A10 tak, aby relativní změna jejich hodnoty oproti bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění byla rovna relativní změně hodnoty Cenných papírů třídy A za stejné časové období, maximálně se však rovnala 10 % p.a. To neplatí, pokud hodnota Cenných papírů třídy A vzroste od bezprostředně předcházejícího Dne ocenění o více než 20 % p.a. – pak je aktuální hodnota Cenných papírů třídy A10 stanovena tak, aby relativní změna hodnoty oproti bezprostředně předcházejícímu Dni ocenění byla rovna relativní změně hodnoty Cenných papírů třídy A za stejné časové období snížené o 10 % p.a. V případě, že je hodnota Cenných



papírů třídy A10 stanovována poprvé, tak je místo období od bezprostředně předcházejícího Dne ocenění použito období od data první emise Cenných papírů třídy A10. Podrobněji je způsob realokaci popsán v odst. 11.2.

12.3.2 Ostatní specifické náklady tříd

Žádné jiné specifické náklady tříd nejsou stanoveny.

12.4 Ostatními náklady hrazenými z majetku Podfondu jsou:

- daně;
- úroky a poplatky z přijatých úvěrů, zápůjček či jiné formy financování;
- poplatky za vedení bankovních účtů a nakládání s finančními prostředky;
- poplatky za úschovu a správu investičních nástrojů;
- poplatky za vedení majetkových účtů;
- správní a notářské poplatky;
- transakční poplatky a náklady spojené s dokončenými i nedokončenými investičními příležitostmi;
- ostatní náklady spojené s provozem aktiv v majetku Podfondu;
- náklady spojené se správou a údržbou majetku Podfondu;
- náklady na zprostředkování realizace obchodů s majetkem;
- náklady spojené s přeměnou Fondu, resp. Podfondu;
- záporné kurzové rozdíly;
- zřizovací náklady Fondu a Podfondu;
- nabývací cena investičního aktiva;
- náklady na zajištění závazků;
- náklady na pojištění majetku a odpovědnosti;
- náklady na daňové poradenství;
- náklady na právní služby;
- náklady na audit;
- náklady na znalecké či expertní ocenění majetku a dluhů;
- náklady na přípravu účetních podkladů;
- mzdy a odměny orgánům Fondu;
- soudní poplatky a výlohy;
- náklady na získávání a vyhodnocování informací od potenciálních investorů;
- náklady související s přijetím Cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu;
- další účelně vynaložené náklady v souvislosti s obhospodařováním a administrací Podfondu.

13 DALŠÍ INFORMACE A DOKUMENTY PRO INVESTORY

13.1 Na Internetové adrese AMISTA, resp. prostřednictvím Klientského vstupu jsou poskytovány zejména následující informace a dokumenty:

- aktuální Statut a informace o jeho změnách;
- údaje o aktuální hodnotě Cenných papírů;
- údaj o počtu vydaných Cenných papírů a o částkách, za které byly Cenné papíry vydány;
- údaj o struktuře majetku Fondu;
- výroční zpráva Fondu;
- údaje o historické výkonnosti;
- údaj o nákladovosti Fondu;
- údaj o struktuře majetku Fondu;
- pravidla řízení střetu zájmů a případné informace o střetech zájmů;
- sdělení klíčových informací;
- informace o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s jeho využitím, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu

- 13.2 Aktualizace a změny Statutu provádí Obhospodařovatel a o provedených změnách informuje ČNB, Depozitáře a dále organizátora regulovaného trhu, pokud jsou Cenné papíry přijaty na takovém trhu k obchodování.
- 13.3 Ke zrušení Fondu, resp. Podfondu může dojít v důsledku:
- rozhodnutí valné hromady Fondu;
 - rozhodnutí soudu;
 - přeměny Fondu, resp. Podfondu.
- O záměru zrušení Fondu, resp. Podfondu bude každý investor informován bez zbytečného odkladu. Postup zrušení či přeměny Fondu, resp. Podfondu je upraven ZISIF a zvláštními právními předpisy.
- 13.4 Smluvní závazkový vztah související s investicí do Podfondu se řídí českým právem, pokud není smlouvou stanoveno jinak. Ve věcech řešení sporů ze smluv souvisejících s investicí do Podfondu je dána pravomoc českých soudů, příp. jiných českých úřadů, pokud není smlouvou stanoveno jinak.
- 13.5 Statut tímto vylučuje použití ust. § 1401, § 1415 odst. 1 a § 1432 až 1437 Občanského zákoníku pro obhospodařování Podfondu.
- 13.6 Daňový režim, který se vztahuje na Podfond a držbu a převod Cenných papírů, se řídí Zákonem o daních z příjmů, přičemž:
- Zákon o daních z příjmů stanoví sazbu daně 5 % pro fondy, které se kvalifikují jako tzv. základní investiční fond dle § 17b Zákona o daních z příjmů;
 - předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy (výnosy) z prodeje Cenných papírů podle příslušných ustanovení Zákona o daních z příjmů;
 - režim zdanění příjmů nebo zisků investorů závisí na platných daňových předpisech a nemusí být pro každého investora stejný;
 - v případě nejistoty investora ohledně režimu jeho zdanění se doporučuje využít služeb daňového poradce.
- 13.7 Orgánem dohledu je Česká národní banka se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 224 411 111, web: www.cnb.cz, e-mail: podatelna@cnb.cz, datová schránka: 8tgaiej.
- 13.8 Povolení ČNB k činnosti Obhospodařovatele a Administrátora a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu a nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu ze strany Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře nebo jiné osoby a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.
- 13.9 Statut je vydán pouze v české jazykové verzi.
- 13.10 Další informace je možné získat prostřednictvím kontaktních údajů Administrátora uvedených v příloze Statutu.
- 13.11 Datum účinnosti je uvedeno na první straně Statutu. Ustanovení Statutu týkající se pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování, resp. administrace Podfondu nabývají účinnosti dnem následujícím po dni doručení příslušného oznámení ČNB.

.....
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Ondřej Horák
pověřený zmocněnec