

Statut

J&T Ventures III SICAV a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 28. 4. 2026



OBSAH STATUTU

1	Údaje o investičním fondu	2
2	Promotér	3
3	Obhospodařovatel	3
4	Administrátor	3
5	Depozitář	4
6	Hlavní podpůrce	4
7	Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace	4
8	Investiční strategie	5
9	Rizikový profil	10
10	Zásady hospodaření	14
11	Cenné papíry vydávané fondem	15
12	Informace o poplatcích a nákladech	21
13	Další informace a dokumenty pro investory	25

POJMY

Pojem	Význam pro účely tohoto statutu
Administrátor	osoba vykonávající pro Fond činnost administrátora uvedená v odst. 4.1 Statutu
Cenný papír	cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný Fondem a určený investorům
ČNB	Česká národní banka
Část vkladu	další plnění Kapitálového závazku po částech dle Rámcové smlouvy po provedení vstupní investice
Den ocenění	den, ke kterému je stanovována aktuální hodnota Cenných papírů pro celé příslušné Oceňovací období
Depozitář	osoba vykonávající pro Fond 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	tento investiční fond s identifikačními údaji uvedenými v kapitole 1 Statutu
Fondový kapitál	fondový kapitál Fondu
Fondový kapitál třídy	část fondového kapitálu investiční části Fondu připadající na příslušnou třídu Cenných papírů
Internetová adresa AMISTA	internetová adresa www.amista.cz pro uveřejňování informací dle právních předpisů či Statutu
Investor	osoba vlastníci Cenné papíry Fondu
Kapitálová výzva	výzva Fondu, na základě, které je investor povinen splatit jednotlivou Část vkladu v rámci Kapitálového závazku
Kapitálový závazek	hodnota vkladu, kterou se investor plní svou Vkladovou povinností po částech zavázal vložit do Fondu za účelem pořízení Cenných papírů. Detaily stanoví Rámcová smlouva dle odst. 11.17 Statutu

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 Fond činnost obhospodařovatele uvedená v odst. 3.1 Statutu
Oceňovací období	období, za které se stanovuje aktuální hodnota Cenných papírů
Promotér	osoba uvedená v odst. 2.1 Statutu a působící jako promotér Fondu, která mj. iniciovala vznik Fondu a navrhla jeho investiční strategii
Rámcová smlouva	má význam vymezený dle odst. 11.17
Samostatná evidence	samostatná evidence zaknihovaných cenných papírů ve smyslu ust. § 93 odst. 2 písm. b) ZPKT
Statut	tento statut Fondu
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

- 1.1 Fondem je společnost J&T Ventures III SICAV a.s., IČO 221 75 903, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod značkou B 29170. Zkrácený název Fondu je JTVEN3.
- 1.2 Fond byl zapsán do seznamu ČNB dne 15. 10. 2024 a vznikl dne 21. 10. 2024.
- 1.3 Fond je vytvořen na dobu neurčitou.
- 1.4 Fond je fondem kvalifikovaných investorů.
- 1.5 Fond nevytváří podfondy.
- 1.6 Fond neeviduje historické údaje týkající se změn názvu, sloučení nebo splynutí s jiným fondem, změně obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře.
- 1.7 Auditorem Fondu je společnost Deloitte Audit s.r.o. IČO 49620592, Italská 2581/67, Vinohrady (Praha 2), 120 00 Praha, zapsaná u Komory auditorů České republiky pod č. 079.

2 PROMOTÉR

- 2.1 Fond nemá promotéra.

3 OBHOSPODAŘOVATEL

- 3.1 Obhospodařovatelem Fondu je AMISTA investiční společnost, a.s., IČO 27437558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ: 186 00.
- 3.2 Obhospodařovatel vznikl dne 6. 4. 2006 a získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/650.
- 3.3 Základní kapitál Obhospodařovatele činí 9.000.000 Kč a je plně splacen. Kapitál Obhospodařovatele je umístěn do likvidní majetkové hodnoty, přičemž převyšuje minimální výši kapitálu dle ust. § 29 odst. 1 ZISIF.
- 3.4 Obhospodařovatel je součástí regulovaného konsolidačního celku J&T FINANCE GROUP SE na základě zákona č. 21/1992 Sb. a vyhlášky č. 163/2014 Sb. a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 275 92 502, sestavené v souladu s pravidly Mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).
- 3.5 Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněn k obhospodařování investičních fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních fondů a provádění administrace investičních fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních fondů.
- 3.6 Kontaktní údaje Obhospodařovatele – telefon: +420 226 233 110, web: www.amista.cz, e-mail: info@amista.cz, datová schránka: eidcr2f.

4 ADMINISTRÁTOR

- 4.1 Administrátorem Fondu je AMISTA investiční společnost, a.s., IČO 27437558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ: 186 00.
- 4.2 Administrátor vykonává pro Fond činnosti, které jsou povinně administrací dle ZISIF, zejména:
- vedení účetnictví Fondu,
 - poskytování právních služeb,
 - vyřizování stížností a reklamací investorů,
 - oceňování majetku a dluhů Fondu,
 - výpočet aktuální hodnoty cenného papíru,
 - vedení seznamu vlastníků cenných papírů,
 - zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a nabízení investic do Fondu,
 - uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů investorům Fondu a jiným osobám, a
 - oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu.
- 4.3 Kontaktní údaje Administrátora – telefon: +420 226 233 110, web: www.amista.cz, e-mail: info@amista.cz, datová schránka: eidcr2f.

5 DEPOZITÁŘ

5.1 Depozitářem fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4, Česká republika.

5.2 Depozitář zejména:

- a) zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku;
- b) zřizuje, vede a eviduje účty na jméno nebo ve prospěch Fondu a kontroluje pohyb peněžních prostředků Fondu na těchto účtech;
- c) kontroluje, zda v souladu se ZISIF, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy
 - byly vydávány a odkupovány Cenné papíry,
 - byla vypočítávána aktuální hodnota Cenných papírů,
 - byl oceňován majetek a dluhy,
 - byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem v obvyklých lhůtách,
 - jsou používány výnosy plynoucí pro Fond;
- d) provádí příkazy Obhospodařovatele v souladu se Statutem a depozitářskou smlouvou;
- e) kontroluje stav majetku, který nelze mít v opatrování nebo v úschově.

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

5.3 Depozitář nepověřil výkonem jednotlivé činnosti depozitáře třetí osobu.

5.4 Depozitářská smlouva neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.

6 HLAVNÍ PODPŮRCE

6.1 Fond 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 Fondu.

7.2 Obhospodařovatel ani Administrátor nepověřili jiného výkonem jednotlivé činnosti spadající do obhospodařování nebo administrace.

7.3 Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Obhospodařovatele, resp. Administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.

8 INVESTIČNÍ STRATEGIE

A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ FONDU

- 8.1 Rámcovým investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb v dlouhodobém horizontu. Rámcovou investiční strategií Fondu je investovat prostřednictvím Fondu zejména do nově založených či začínajících technologických obchodních společností (start-upů).
- 8.2 Fond 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

Fond může investovat do kapitálových účastí zejména v obchodních společnostech či jiných právních formách dle příslušného právního řádu, a to zejm. prostřednictvím akcií, podílů, resp. jiných forem účastí a/nebo prostřednictvím dluhových nástrojů umožňujících konverzi příslušného dluhu na kapitálovou účast za sjednaných podmínek, které nejsou přijaty k obchodování na kapitálovém trhu. Za kapitálovou investici je považováno i získání opce s právem k navýšení účasti na kapitálové společnosti.

Cílem fondu je investovat do 15 až přibližně 35 technologických firem s globálním potenciálem, zejména v oblasti střední a jihovýchodní Evropy. Fond zpravidla v jednotlivých společnostech nakupuje minoritní pozice.

8.4.2 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. 8.4.2 Statutu, mohou 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.

8.4.3 Likvidní aktiva

Likvidní část majetku Fondu 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, vydávané státem nebo obchodní společností, 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;
- dalších nástrojů finančního či peněžního trhu, které rychle a bez velkých nákladů nebo ztrát přeměnit na peněžní prostředky, např. směnek.

8.5 Investiční strategie Fondu má geografické zaměření na aktiva zejména ve střední a jihovýchodní Evropě v technologickém sektoru případně na společnosti řízené či založené zakladateli z těchto regionů. Většina investic Fondu bude realizována v CZK, EUR nebo USD. Účasti v kapitálových společnostech se budou týkat převážně obchodních společností zřízených a existujících podle práva evropských států, případně společností řídicích se angloamerickým právem. Vzhledem ke koncentraci investiční strategie tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to přesto, že Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu.

8.6 Fond nemůže přijímat úvěry a zápůjčky.

8.7 Fond může přijímat dary, které mají povahu majetkových hodnot, do kterých Fond investuje, či případně majetkových hodnot, které majetkové hodnoty, do kterých Fond investuje, zhodnotí, a to za podmínek, že náklady související s přijetím daru nepřevýší hodnotu samotného daru a současně pokud přijetí daru nebude mít negativní dopady na majetek Fondu či jeho hospodaření.

8.8 Z majetku Fondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry obchodním společností a za podmínek uvedených níže.

Podmínkou pro poskytnutí kvazi ekvivalentního financování je zajištění 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 Fondu. Tyto mechanismy mohou mít zejména, nikoli však výlučně, formu získání opce k nabytí účasti na cílové 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 Fondu za poskytnutí této formy financování může být spojena s výkonností cílové obchodní společnosti;
- Fondu nemusí být poskytnuto zajištění na splacení úvěru nebo zápůjčky;
- úvěr může být podřízen seniornímu financování. V případě úpadku cílové obchodní společnosti bude moci být v takovém případě pohledávka Fondu vyplývající z poskytnutého úvěru splacena až po uspokojení všech nadřazených seniorních úvěrů za cílovou obchodní společností.

8.9 Fond neposkytuje dary.

8.10 V rámci obhospodařování majetku Fondu nebudou prováděny prodeje majetkových hodnot, které Fond nevlastní.

- 8.11 Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Fondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích.

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

V souvislosti s používáním finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Fondu odpovídající zajištění. Fond není oprávněn při používání finančních derivátů zajišťovat závazky třetích osob či využívat pákový efekt.

Opatření ke snižování rizik:

- **Hodnota otevřených pozic:** Obhospodařovatel bude provádět pravidelné sledování hodnoty otevřených pozic, přičemž tyto pozice nesmějí přesáhnout ve vztahu k jakémukoli jednotlivému druhu finančního derivátu hodnoty uvedené v čl. 8.20 Statutu.
- **Celková expozice vůči derivátům:** Celková expozice Fondu vůči finančním derivátům nesmí přesáhnout hodnoty fondového kapitálu Fondu uvedené v čl. 8.20 Statutu.
- **Stresové testování:** Obhospodařovatel bude provádět pravidelné stresové testování portfolia za účelem vyhodnocení potenciálních dopadů nepříznivých tržních podmínek na hodnotu majetku Fondu.
- **Zajištění:** Každá derivátová transakce musí být kryta odpovídajícím zajištěním. Zajištění může zahrnovat likvidní aktiva dle čl. 8.4.3 Statutu, jejichž hodnota odpovídá minimálně 100 % expozice dané derivátové transakce.
- **Interní limity a pravidla:** Limity expozice pro derivátové transakce jsou uvedeny v čl. 8.20 Statutu, přičemž Obhospodařovatel provádí pravidelné vyhodnocování jejich dodržování. Porušení limitů musí být neprodleně hlášeno v souladu s obecně závaznými právními předpisy a vnitřními procesy Obhospodařovatele.
- **Schvalovací proces:** Každá derivátová transakce podléhá schvalovacímu procesu, který zahrnuje posouzení souladu s investiční strategií Fondu a se stanovenými limity expozice.

Veškeré transakce jsou pod dohledem depozitáře, který ověřuje jejich soulad s investiční strategií a limity uvedenými ve Statutu. V případě plánovaných změn v přístupu k derivátům obhospodařovatel zajistí aktualizaci pravidel ve Statutu a jejich soulad s platnými právními předpisy.

- 8.12 Majetek Fondu nemůže být využit k zajištění závazku třetí osoby.
- 8.13 Na účet Fondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s činností Fondu.
- 8.14 Fond neposkytuje investiční nástroje ve svém majetku jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu.
- 8.15 Fond nevyužívá při provádění investic pákový efekt. Limity maximální celkové expozice Fondu vypočtené závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv nesmí přesáhnout hodnoty fondového kapitálu Fondu uvedeného v odst. 8.20. Limit celkové expozice Fondu zahrnuje všechny

relevantní složky expozice, jak jsou definovány příslušnými právními předpisy, zejména nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

B PROFIL INVESTORA

- 8.16 Cenné papíry vydávané Fondem 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.
- 8.17 Typický investor by měl být schopen investici ve fondu držet po dobu nejméně 9 let.
- 8.18 Minimální výše investice je uvedena pro jednotlivé třídy cenných papírů v odst. 11.1 Statutu.
- 8.19 Fond nebude poskytovat žádnou zvláštní výhodu žádnému z investorů.

C INVESTIČNÍ LIMITY

- 8.20 Fond 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 písm. c) Zákona o daních z příjmů	Více než 90 % hodnoty majetku Fondu	-	Žádná
Limit pro celkovou expozici vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob	0 % hodnoty majetku Fondu	35 % hodnoty majetku Fondu	Limit se neuplatní v prvních 36 měsících od vzniku Fondu. Limit se neuplatní v případě, že by k jeho porušení došlo v důsledku růstu či poklesu hodnoty investic dle odst. 8.4.1 a 8.4.2 Limit se neuplatní v důsledku divestice aktiv dle 8.4.1 a 8.4.2 či v důsledku distribuce výnosů z investic investorům. Limit se neuplatní pro aktiva dle 8.4.3 vůči subjektům uvedeným v §72 odst. 2 ZISIF.
Limit pro investici do majetkových hodnot dle 8.4.1 a 8.4.2	0 % hodnoty majetku Fondu	100 % hodnoty majetku Fondu	Žádná
Limit pro investici do likvidních aktiv dle 8.4.3	500 000,- Kč	100 % hodnoty majetku Fondu	Žádná

Limit pro maximální celkovou expozici Fondu	0 % hodnoty fondového kapitálu Fondu	150 % hodnoty fondového kapitálu Fondu	Žádná
Limit pro maximální reálnou hodnotu podrozvahových závazků vyplývajících z derivátových transakcí dle 8.11 ve vztahu k jednotlivému druhu finančního derivátu	0 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu	15 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu	Žádná
Limit pro maximální reálnou hodnotu podrozvahových závazků vyplývajících z derivátových transakcí dle 8.11	0 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu	50 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu	Žádná

Majetkem Fondu se pro účely výpočtu limitů rozumí aktiva Fondu. Celková expozice Fondu 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.

- 8.21 Aktiva zatížená věcným právem, služebností, zástavním právem, resp. užívacími právy třetích osob mohou být nabývána do majetku Fondu pouze při zachování ekonomické výhodnosti takové operace pro Fond (tedy např. je-li cena pořízení odpovídající existenci konkrétního věcného práva apod.). Stejně tak i v případě již stávajícího aktiva v majetku Fondu 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. Stejně podmínky omezitelnosti při pořizování aktiv do majetku Fondu platí i pro nabývání podílů v obchodních společnostech, jejichž podíly či akcie jsou předmětem zástavy nebo jiných práv třetích osob.

D UDRŽITELNOST

- 8.22 Obhospodařovatel při obhospodařování Fondu 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 Fondu jako nízký.
- 8.23 Fond 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.
- 8.24 Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

9 RIZIKOVÝ PROFIL

9.1 Před investováním do Fondu 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.

Investiční strategie Fondu umožňuje až 100 % koncentraci investic v jednom typu aktiv dle odst. 8.4 (viz nastavení investičních limitů v odst. 8.20). V souvislosti s tímto nastavením je Fond vystaven zvýšeném riziku koncentrace (viz odst. 9.2.4).

Aktiva, na které je investiční strategie fondu zaměřená, jsou ze své podstaty obtížně ocenitelná, z tohoto důvodu je Fond vystaven zvýšené míře valuačního rizika (viz odst. 9.2.22). Rizika spojená s oceněním těchto aktiv zahrnují především riziko subjektivity při výběru předpokladů a parametrů oceňovacích modelů, omezenou dostupnost srovnatelných tržních dat a možnost neočekávaných změn ve výkonnosti společnosti nebo vnějších tržních podmínkách. Za účelem minimalizace těchto rizik jsou ocenění pravidelně revidována a podléhají kontrolním mechanismům ze strany administrátora, přičemž jsou zároveň aktualizována při výskytu nových relevantních informací nebo významných změn okolností.

9.2 Popis podstatných rizik:

9.2.1 Riziko nedostatečné likvidity

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

Riziko nedostatečné likvidity zahrnuje možnost, že Fond nebude schopen včas dostát svým závazkům, včetně závazků vyplývajících z žádostí o odkup cenných papírů, v důsledku nedostatku peněžních prostředků nebo nemožnosti rychle a efektivně zpeněžit svá aktiva. Riziko nedostatečné likvidity je v obecné rovině omezeno tím, že investiční akcie jsou po dobu prvních devíti let existence Fondu odkupovány s výstupním poplatkem dle odst. 12.1 Statutu.

Fond přijímá specifická opatření k řízení rizika nedostatečné likvidity, zejména za mimořádných okolností, kdy kumulativní čistá hodnota aktiv (NAV) žádostí o odkup přesahuje hodnotu dostupných likvidních prostředků. Tato opatření zahrnují následující:

- **Minimální limit likvidních prostředků:** Fond udržuje minimální limit likvidních prostředků ve výši 500 000 Kč, jak je stanoveno v čl. 8.20 (pro majetkové hodnoty dle čl. 8.4.3) Statutu. Tento limit slouží k pokrytí krátkodobých likvidních potřeb. Po uplynutí devíti let od vzniku Fondu bude výše likvidních prostředků řízena s ohledem na vznik práva požadovat odkup investičních akcií jednotlivých investorů, a to tak, aby jejich výše byla dostatečná k pokrytí objemu takových odkupů v časovém horizontu jejich vypořádání podle čl. 11.1 Statutu.
- **Pozastavení odkupu cenných papírů:** V souladu s § 134 ZISIF může Obhospodařovatel dočasně pozastavit odkupování cenných papírů, pokud likvidní prostředky klesnou pod minimální hranici nebo pokud je ohrožena stabilita Fondu.
- **Postup při nedostatku likvidity:** Pokud likvidní prostředky Fondu nebudou postačovat k úhradě NAV uplatněných žádostí o odkup, Obhospodařovatel podnikne následující kroky v souladu s principy Obhospodařovatele pro řízení krize likvidity, zejména, ale nejen:

- vyhodnocení možností okamžitého zpeněžení dalších aktiv Fondu bez výrazné ztráty jejich hodnoty,
- zveřejnění informací o vzniklé situaci a přijatých opatřeních ke stabilizaci likvidity.

Tato opatření jsou navržena tak, aby minimalizovala rizika spojená s nedostatečnou likviditou, chránila hodnotu majetku Fondu a zajistila spravedlivé zacházení se všemi investory.

9.2.2 Riziko nestálé hodnoty cenných papírů vydávaných Fondem

Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Fondu podléhají tržním a jiným rizikům a určité míře volatilitu (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:

- **Investice do technologických start-upů**, tj. nově vzniklých či začínajících obchodních společností, které vyvíjí nový produkt či službu v oblasti nových technologií, jsou z pohledu svého nastavení (začínající obchodní společnosti bez historie, bez vyzkoušeného obchodního modelu, zpravidla bez hotového produktu či služby) vysoce rizikovým typem investic, kdy úspěšnost takových investic (za kterou se zpravidla považuje dovedení původního nápadu do finální fáze výroby produktu či nabídnutí služby, případně i jeho faktická úspěšná monetizace tak, aby se takový start-up mohl posunout do fáze již fungující obchodní společnosti s vyzkoušeným a fungujícím obchodním modelem), je výrazně vyšší než u investic do zavedených obchodních společností. Tato vysoká rizikovitost by měla být vyvážena potenciálním vysokým výnosem u úspěšných start-upů, který by měl vedle očekávaného zisku přinejmenším pokrýt i případné investice do neúspěšných start-upů. V rámci investice do start-upů hrozí zejména tato dílčí rizika – riziko chybného odhadu časové a finanční náročnosti realizace start-upu, riziko chybného odhadu potenciálního trhu, riziko případného nezájmu uživatelů o výsledný produkt, riziko konkurence, rizika právní týkající se vyvíjených produktů a služeb – která mohou negativně ovlivnit vývoj produktu, jakož i jejich případnou monetizaci a úspěch celého start-upu.
- **Kvazi ekvitní a mezaninové financování**. 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.
- **Kapitálové investice**. Obchodní společnosti či jiné právní formy dle příslušného právního řádu, na kterých má Fond účast anebo vůči kterým drží dluhovou pohledávku umožňujícím konverzi na kapitálovou účast za sjednaných podmínek, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny Kapitálové investice či k úplnému znehodnocení podkladového aktiva (úpadku), resp. nemožnosti prodeje Kapitálové investice. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, která zásadním způsobem ovlivňují podnikání podkladového aktiva.
- **Finanční deriváty**. Sjednávání finančních derivátů na účet Fondu představuje pro investory Fondu zvýšené riziko. Fond v rámci Statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů.

9.2.4 Riziko koncentrace

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

9.2.5 Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Fondu 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 Fond 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 Fondu.

9.2.9 Riziko změny statutu Fondu

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

9.2.10 Riziko vyplývající z pověření jiného

Výkonem vybraných činností zahrnutých v obhospodařování, administraci nebo služeb depozitáře mohou být pověřeny třetí osoby. Činnost těchto osob může mít vliv na hodnotu majetku Fondu. Toto riziko je řízeno výběrem poskytovatelů služeb disponujících dostatečnými zkušenostmi a znalostmi. Není vyloučeno, aby osobou, jež výkon delegované činnosti zajišťuje, byla osoba majetkově či personálně propojená s osobou Promotéra, čímž nelze vyloučit existenci případného střetu zájmů; v takovém případě však Obhospodařovatel postupuje v souladu s vnitřními pravidly toto riziko snižujícími.

9.2.11 Riziko právních vad majetku

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

9.2.12 Riziko spojené s výpočtem výkonnostní odměny a tvořením dohadné položky

Nelze zcela vyloučit, že v důsledku nepředvídatelného vývoje v rámci 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 či požádají o jejich odkup. Toto riziko vyplývá z využití tzv. dohadné položky, která slouží k určení čisté hodnoty aktiv pro účely úpisu nových investičních akcií Fondu i v rámci určitého

období tak, aby tato čistá hodnota aktiv již odrážela výši možné výkonnostní odměny za celé určité období.

9.2.13 Rizika vyplývající z nedodržení investičních limitů

Může nastat situace, kdy skladba portfolia Fondu nebude odpovídat nastaveným investičním limitům. K tomu může dojít nejen po zahájení investování, kdy pro plnění investičních limitů je klíčový akviziční 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 Fondu je nastavena výjimka z plnění limitů, může to vést k nižší diverzifikaci majetku Fondu. Výsledkem vzniku popisovaných situací může být nutnost změny investiční strategie Fondu.

9.2.14 Riziko spojené poskytováním úvěrů a zápůjček

S ohledem na možnost Fondu 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 zajišťovacích nástrojů vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení.

9.2.15 Riziko vyplývající z jednání věřitele Fondu

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

9.2.16 Úrokové riziko

Fond může přijímat a 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, a naopak růst úrokových sazeb může vést ke zvýšení úrokových nákladů spojených s přijatým cizím financováním.

9.2.17 Měnové riziko

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

9.2.18 Riziko denominace investic v cizí měně

Vlivem účtování o přečeňovacích rozdílech aktiv a pasiv Fondu mohou vznikat v účetnictví v národní měně účetní zisky, které mohou podléhat zdanění. Tato případně placená daň, kterou v době vzniku Fondu není možné kalkulovat, může mít negativní vliv na výslednou výši zhodnocení investic do Fondu.

9.2.19 Riziko zrušení Fondu

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 Fondu nedosahuje zákonnému 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.

9.2.20 Riziko spojené s plněním vkladové povinnosti v režimu tzv. Kapitálových výzev

Vzhledem k tomu, že investoři budou upisovat cenné papíry v režimu plnění vkladových povinností po částech (tzv. Kapitálové výzvy), existuje riziko zmaření investice jako důsledku nesplnění vkladové povinnosti po částech. Toto riziko je řízeno prostřednictvím smluvní dokumentace, která obsahuje zajišťovací nástroje motivující investory ke splnění jejich vkladové povinnosti řádně a včas.

V případě, že by realizace investice, kvůli níž Obhospodařovatel vyzývá investory ke splnění části jejich vkladové povinnosti, byla ohrožena či znemožněna proto, že je některý z investorů v prodlení s plněním své vkladové povinnosti, je Obhospodařovatel oprávněn vyzvat ostatní investory ke splnění další části jejich vkladové povinnosti.

9.2.21 Valuační riziko

Vzhledem k tomu, že hodnota některých aktiv Fondu je stanovována znaleckým či jiným obdobným odborným posudkem, hrozí riziko, že hodnota příslušného aktiva v majetku fondu stanovená znalce nebude odpovídat skutečné tržní hodnotě tohoto aktiva. To může vést k nesprávně stanovené hodnotě investičních akcií a potenciální ztrátě pro Fond a jednotlivé investory. Valuační riziko je vyšší u obtížně ocenitelných aktiv.

10 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ

10.1 Účetním obdobím Fondu je hospodářský rok od 1. 12. do 30. 11.

10.2 Oceňování majetku Fondu je prováděno za každé Oceňovací období, kterým je běžně období od 1.12. do 30.11, a to ke Dni ocenění, kterým je běžně poslední den příslušného období od 1.12. do 30.11. V odůvodněných případech může Administrátor provést i mimořádné ocenění k jinému dni, a to zejména v případě náhlé změny okolností ovlivňujících hodnotu majetku Fondu.

10.3 Majetek a dluhy Fondu 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 přírážek, popř. dalších skutečností jako scoring dlužníka, pokud jsou dostupné.

Oceňování obtížně ocenitelných aktiv Fondu, zejména aktiva dle 8.4.1 a 8.4.2 a případně derivátové nástroje, probíhá dle zásad stanovených v tomto Statutu.

Majetkové účasti nebo je nahrazující nebo doplňující nástroje, 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. Tyto modely zohledňují specifika příslušné společnosti, včetně její finanční výkonnosti, obchodního modelu, relevantních tržních ukazatelů a očekávaných budoucích výnosů. Sestavení těchto oceňovacích modelů pro konkrétní aktiva, popř. závazky probíhá obvykle ve spolupráci se externími oceňovateli specializujícími se v dané oblasti.

Derivátové nástroje, včetně úrokových a měnových forwardů, swapů a repo obchodů, jsou oceňovány na základě aktuálních tržních podmínek, s využitím modelů zohledňujících budoucí

očekávané peněžní toky plynoucí z těchto nástrojů. Tyto peněžní toky jsou diskontovány na současnou hodnotu s ohledem na tržní úrokové sazby a kreditní riziko protistrany. V případě měnových derivátů se zohledňují směnné kurzy a příslušné rozdíly v úrokových sazbách mezi měnami. Repo obchody jsou oceňovány na základě hodnoty podkladového aktiva, s přihlédnutím k dohodnutým podmínkám obchodu a zbývající době do splatnosti. Ocenění všech derivátových nástrojů je pravidelně revidováno a upravováno podle aktuálních tržních dat.

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** Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 10.5** Schválení účetní závěrky Fondu a rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve stanovách Fondu.
- 10.6** Poměr rozdělení zisku Fondu z investiční činnosti a taktéž poměr rozdělení likvidačního zůstatku na jednotlivé třídy Cenných papírů je určen na základě Fondového kapitálu třídy vypočteného dle odst. 11.2 Statutu.
- 10.7** Způsob použití zisku, tedy dividendový nebo růstový přístup, je uveden u každé třídy Cenných papírů v odst. 11.1 Statutu.
- 10.8** Povoluje-li statut úhradu investice, vč. plnění vkladové povinnosti, v jiné měně, než je měna příslušné Třídy Cenných papírů dle 11.1, převede se peněžní částka poskytnutá Investorem na měnu příslušné Třídy Cenných papírů, a to nejpozději do tří pracovních dnů po připsání peněžních prostředků na účet Fondu, a to převodním kursem stanoveným Administrátorem Fondu ke dni realizace převodu.
- 10.9** Požádá-li Investor o výplatu protiplnění z odkupu Cenných papírů v jiné měně, než je měna příslušné Třídy Cenných papírů dle 11.1 a bude-li tato žádost Fondem, resp. jeho Administrátorem schválena, vyplatí se Investorovi částka v požadované měně převedena z měny příslušné Třídy Cenných papírů dle 11.1, a to kursem stanoveným Administrátorem Fondu ke dni výplaty protiplnění z odkupu Cenných papírů Investorovi.

11 CENNÉ PAPIRY VYDÁVANÉ FONDEM

11.1 Investorům jsou vydávány následující Cenné papíry:

Název třídy	A	B	C	Z
ISIN	CZ0008053535	CZ0008053543	CZ0008053550	CZ0008053568
Forma	Zaknihovaný cenný papír na jméno	Zaknihovaný cenný papír na jméno	Zaknihovaný cenný papír na jméno	Zaknihovaný cenný papír na jméno
Druh	Investiční akcie	Investiční akcie	Investiční akcie	Investiční akcie
Měna	CZK	CZK	CZK	CZK

Jmenovitá hodnota	Bez jmenovité hodnoty	Bez jmenovité hodnoty	Bez jmenovité hodnoty	Bez jmenovité hodnoty
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném systému	Nejsou přijaty k obchodování	Nejsou přijaty k obchodování	Nejsou přijaty k obchodování	Nejsou přijaty k obchodování
Označení osob, pro které je Cenný papír určen	Kvalifikovaný investor	Kvalifikovaný investor	Kvalifikovaný investor	Zakladatelé fondu a kvalifikovaní investoři určení zakladateli Fondu
Minimální vstupní investice	<p><u>U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF:</u> 1.000.000 Kč, resp. 125.000 EUR (nebo ekvivalent v jiné měně)</p> <p>U ostatních typů kvalifikovaných investorů 1.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně).</p> <p>Společně s investicí je nutné uhradit Vstupní poplatek dle 12.1.</p>	<p>Minimální výše celkového kapitálového závazku 3.500.000 Kč.</p> <p>Minimální výše prvotní investice u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF: 1.050.000 Kč, resp. 125.000 EUR (nebo ekvivalent v jiné měně). U ostatních typů kvalifikovaných investorů 1.050.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně).</p> <p>Společně s investicí je nutné uhradit Vstupní poplatek dle 12.1.</p>	<p>Minimální kapitálový závazek ve výši 100.000.000 Kč.</p> <p>Minimální výše prvotní investice 30.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně).</p> <p>Společně s investicí je nutné uhradit Vstupní poplatek dle 12.1.</p>	<p><u>U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF:</u> 1.000.000 Kč, resp. 125.000 EUR (nebo ekvivalent v jiné měně)</p>
Minimální dodatečná investice	500.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně)	500.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně)	500.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně)	500.000 Kč (nebo ekvivalent v jiné měně)
Možnost plnění vkladové povinnosti po částech	NE	ANO	ANO	NE
Typ vkladů	Peněžité	Peněžité	Peněžité	Peněžité
Doba, kdy jsou Cenné papíry vydávány	Kdykoliv po vzniku Fondu	Kdykoliv po vzniku Fondu	Kdykoliv po vzniku Fondu	Kdykoliv po vzniku Fondu
Lhůta pro zpětný odkup	Do 1 roku od podání žádosti o odkup	Do 1 roku od podání žádosti o odkup	Do 1 roku od podání žádosti o odkup	Do 1 roku od podání žádosti o odkup

Cenných papírů				
Lhůta pro výplatu protiplnění z odkupu Cenných papírů	Do 1 roku od podání žádosti o odkup	Do 1 roku od podání žádosti o odkup	Do 1 roku od podání žádosti o odkup	Do 1 roku od podání žádosti o odkup
Hodnota minimálního jednotlivého odkupu	500.000 Kč	500.000 Kč	30.000.000 Kč	100.000 Kč
Doba, kdy jsou Cenné papíry odkupovány	Kdykoliv po vzniku Fondu	Kdykoliv po vzniku Fondu	Kdykoliv po vzniku Fondu	Kdykoliv po vzniku Fondu
Distribuce zisku	Růstová	Růstová	Růstová	Růstová
Podmínění převoditelnosti Cenných papírů	Nepodmíněno	Podmíněno souhlasem Obhospodařovatele	Podmíněno souhlasem Obhospodařovatele	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.
- 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. Uvedené činnosti, vč. činnosti dle odst. 4.2 písm. f) a g) Administrátor vykonává ve vztahu k veškerým cenným papírům vydávaným Fondem, tzn. zakladatelským a investičním akciím.
- 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 Fondu připadajícím 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 Fondu není oprávněn požadovat rozdělení majetku ve Fondu či jeho zrušení.
- 11.8 Cenné papíry stejné třídy zakládají stejná práva všech Investorů dané třídy.
- 11.9 S Cenným papírem jsou spojena zejména práva Investora na:
- odkoupení Cenných papírů;

- b) podíl na zhodnocení majetku Fondu připadajícího na konkrétní třídu Cenných papírů;
- c) podíl na likvidačním zůstatku při zániku Fondu.

- 11.10** Vlastnické právo k zaknihovaným cenným papírům Fondu 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 k Cenným papírům je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o změně vlastníka. 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 12 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání cenných papírů, se vydává 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. Dnem ocenění je v tomto období každý pracovní den.

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 Fondu, sníženou o případnou Vstupní přírážku dle 12.1, a aktuální hodnoty Cenných papírů platné pro Den ocenění. Takto vypočtený počet Cenných papírů se zaokrouhuje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných Cenných papírů je příjmem Fondu.

Společně s jakoukoli investicí dle 11.1 je Investor povinen uhradit nad rámec hodnoty Vstupní poplatky ve výši dle 12.1 z hodnoty investice Investora, popř. z hodnoty Kapitálového závazku Investora, pokud je Investor oprávněn plnit svou vkladovou povinnost po částech; pro vyloučení pochybností platí, že Investor oprávněný plnit svou vkladovou povinnost po částech uhradí Vstupní poplatek z hodnoty celého Kapitálového závazku Investora k okamžiku úhrady Minimální vstupní investice.

Společně s jakoukoli investicí, které není realizována za částku rovnající se 1 jednotce měny dané třídy Cenných papírů dle 11.13 je investor povinen uhradit Vstupní přírážku ve výši dle 12.1 z hodnoty investice Investora, která bude odečtena z částky investice připsané na základě platby na účet Fondu. V případě, že je Investor oprávněn plnit svou vkladovou povinnost po částech, hradí se Vstupní přírážka pouze z investic z Kapitálových závazků Investora, u kterých byla Minimální vstupní investice provedena po období, kdy lze Cenné papíry vydávat za částku rovnající se 1 jednotce měny dané třídy Cenných papírů; v takovém případě Investor uhradí Vstupní přírážku z hodnoty celého Kapitálového závazku Investora k okamžiku úhrady Minimální vstupní investice. Pro vyloučení pochybností platí, že Vstupní přírážka není uplatňována v případě jednotlivých Kapitálových výzev

hrazených z Kapitálových závazků, jejichž Minimální vstupní investice byla uhrazena v období, kdy lze Cenné papíry vydávat za částku rovnající se 1 jednotce měny dané třídy Cenných papírů.

Fond vydá Cenné papíry prostřednictvím Administrátora zpravidla do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty Cenných papírů pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění. Stanovení aktuální hodnoty Cenných papírů bývá obvykle provedeno do 4 kalendářních měsíců po Dni 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** V případě, že je příslušná třída Cenných papírů vydávána v režimu plnění vkladové povinnosti po částech ve smyslu § 275 ZISIF, uzavírá Investor Rámcovou smlouvu na celkovou částku svého Kapitálového závazku a zavazuje se plnit vkladovou povinnost podle podmínek uvedených v Rámcové smlouvě. Kapitálový závazek není možné navýšit, Investor je však oprávněn sjednat si další Kapitálový závazek prostřednictvím dodatku k Rámcové smlouvě. Nad rámec svého Kapitálového závazku je Investor povinen uhradit Vstupní poplatek ve stanovené výši, jehož výše a splatnost je vymezena dle 11.13 a 12.1.

K plnění Části vkladu Kapitálového závazku je Investor vyzván Obhospodařovatelem prostřednictvím Kapitálové výzvy, na jejímž základě je Investor povinen uhradit příslušnou částku stanovenou Kapitálovou výzvou na účet Fondu ve lhůtě 20 pracovních dní od jejího doručení. Kapitálovou výzvu může Obhospodařovatel doručit i zástupci Investora, je-li tak ujednáno v Rámcové smlouvě.

Výši Části vkladu v Kapitálové výzvě ke Kapitálovému závazku určí Fond v souladu se Statutem. Maximální výše Části vkladu, případně další podmínky jsou uvedeny v Rámcové smlouvě.

V případě, že Investor svoji povinnost k úhradě Části vkladu kteréhokoli Kapitálového závazku ani v dodatečně lhůtě stanovené Fondem nesplní, je po dobu jeho prodlení aplikován sankční postup dle ustanovení Rámcové smlouvy, který zahrnuje zejména tyto důsledky:

- Investor není oprávněn vykonávat práva k Cenným papírům v případech, kdy jsou s Cennými papíry spojena;
- Investor má povinnost vrátit veškerá peněžitá plnění, které od Fondu přijal;
- Investor je povinen uhradit smluvní pokutu ve výši 40 % z dosud nesplacených všech Kapitálových závazků, maximálně však do výše aktuální hodnoty Cenných papírů Investora k datu splatnosti Kapitálové výzvy.

Smluvní pokuta je splatná dnem splatnosti jakéhokoliv plnění Fondu vůči Investorovi, a to vždy maximálně do výše příslušného splatného plnění ze všech Kapitálových závazků, jinak vždy do 10 dnů od doručení výzvy Fondu k úhradě. Případné vzájemné splatné pohledávky Fondu a Investora budou vzájemně započteny.

Podrobnosti pro plnění Vkladových povinností po částech jsou upraveny v Rámcové smlouvě, resp. ve všeobecných obchodních podmínkách upravujících vydávání a zpětný odkup cenných papírů.

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

- 11.16** Odkupování Cenných papírů probíhá na základě smlouvy 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. U Cenných papírů Třídy Z však účinky žádosti o odkup nastávají dle pravidel předchozí věty až ke Dni ocenění za období, ve kterém dojde k vydání všech Cenných papírů třídy B a Cenných papírů Třídy C v rozsahu Kapitálových závazků všech investorů, investujících do daných tříd Cenných papírů.

Fond odkupuje Cenné papíry za jejich aktuální hodnotu vyhlášenou pro období, v němž Administrátor obdržel žádost investora o odkup. Po dobu 12 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 vypořádána bezhotovostním převodem ve lhůtě uvedené v odst. 11.1 Statutu, přičemž výplata protiplnění z tohoto odkupu Cenných papírů bude vypořádána 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.

Výše výstupních poplatků je uvedena v odst. 12.1 Statutu.

- 11.17** V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji v případě nedostatku investičních příležitostí, ukončení jednotlivých investic (exitech) nebo před ukončením činnosti společnosti jako investičního fondu může Fond investorům případně osobě vedoucí příslušný účet zákazníka odeslat výzvu, kterou se vlastník Cenných papírů, zavazuje převést vlastnické právo k jeho Cenným papírům, a to v počtu kusů nebo hodnotě uvedené ve výzvě Fondu, který se zavazuje zaplatit za ně aktuální hodnotu určenou v souladu s tímto statutem („**Výzva k odkupu**“).

Výzva k odkupu, která je vlastníkům Cenných papírů, případně osobě vedoucí příslušný účet zákazníka, zaslána prostřednictvím klientského vstupu a na e-mailovou adresu uvedenou v Rámcové smlouvě o vydání a zpětném odkupu cenných papírů („**Rámcová smlouva**“), případně jiné smlouvě, se považuje za doručenou v den odeslání adresátovi (zákazníkovi, osobě vedoucí příslušný účet zákazníka). Výzva k odkupu se považuje za doručenou i v případě, kdy ji vlastník podílových listů 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 Cenné papíry vlastněné investorem. Fond ve výzvě každému investorovi určí:

- a) zda se rozhodnutí o odkupu bude týkat všech investorů, nebo pouze investorů do vybraných tříd Cenných papírů;

b) nediskriminačním způsobem počet kusů nebo částku, která bude v rámci příslušné výzvy odkoupena.

Investor se zavazuje, že poskytne Fondu veškerou součinnost potřebnou k tomu, aby Fond mohl odkup Cenných papírů provést.

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

- 11.18** 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.
- 11.19** Cenné papíry mohou být veřejně nabízeny.
- 11.20** Zakladatelům Fondu jsou vydávány cenné papíry, jejichž parametry jsou uvedeny ve stanovách Fondu.
- 11.21** Obhospodařovatel může po podání žádosti o odkup podle odst. 8.15 na žádost investora rozhodnout o vyplacení zálohy na plánovaný odkup Investičních akcií (dále jen „**Záloha**“). V případě, že by vyplacení Zálohy mohlo ohrozit oprávněné zájmy ostatních Investorů Fondu, může Obhospodařovatel poskytnutí Zálohy podmínit souhlasem všech ostatních Investorů Fondu.

12 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

12.1 Přehled poplatků účtovaných investorům:

Třída Cenných papírů	A	B	C	Z
Vstupní poplatek	<p>Až do výše 3 % z hodnoty investice Investora, přičemž konkrétní výše Vstupního poplatku bude určena Obhospodařovatelem či Distributorem.</p> <p>Vstupní poplatek je splatný k okamžiku provedení investice.</p> <p>Vstupní poplatek je příjmem obhospodařovatele.</p>	<p>Až do výše 3% z hodnoty Kapitálového závazku Investora, přičemž konkrétní výše Vstupního poplatku bude určena Obhospodařovatelem či Distributorem.</p> <p>Vstupní poplatek je splatný k okamžiku provedení Minimální vstupní investice.</p> <p>Vstupní poplatek je příjmem obhospodařovatele.</p>	0%	0%

Vstupní přirážka	0%	Až do výše 12 % z hodnoty Kapitálového závazku Investora, přičemž konkrétní výše Vstupní přirážky bude určena Obhospodařovatelem či Distributorem za podmínek dle 11.13 Vstupní přirážka je splatná k okamžiku provedení Minimální vstupní investice. Vstupní přirážka je příjmem Fondu.	Až do výše 12 % z hodnoty Kapitálového závazku Investora, přičemž konkrétní výše Vstupní přirážky bude určena Obhospodařovatelem či Distributorem za podmínek dle 11.13 Vstupní přirážka je splatná k okamžiku provedení Minimální vstupní investice. Vstupní přirážka je příjmem Fondu.	0 %
Výstupní poplatek	40 % z hodnoty odkupovaných cenných papírů po dobu 9 let od vzniku Fondu, následně 0% Výstupní poplatek je příjmem Fondu. V případě nařízených odkupů dle odst. 11.17 se výstupní poplatek neuplatní.	40 % z hodnoty odkupovaných cenných papírů po dobu 9 let od vzniku Fondu, následně 0% Výstupní poplatek je příjmem Fondu. V případě nařízených odkupů dle odst. 11.17 se výstupní poplatek neuplatní.	40 % z hodnoty odkupovaných cenných papírů po dobu 9 let od vzniku Fondu, následně 0% Výstupní poplatek je příjmem Fondu. V případě nařízených odkupů dle odst. 11.17 se výstupní poplatek neuplatní.	0 %

12.2 Náklady na správu Fondu hrazenými z jeho majetku jsou:

12.2.1 Úplata Obhospodařovatele a Administrátora

Úplata činí nejvýše 2.500.000 Kč ročně + 0,125 % p.a z celkového komitovaného kapitálu (celkový upsaný kapitál tříd A a Z + celkové Kapitálové závazky tříd B a C) nad 500 milionů Kč + odměna za správu dle 12.3. Z majetku Fondu mohou být nad rámec výše uvedeného hrazeny náklady dle odst. 12.4. Nad rámec uvedeného jsou součástí úplaty dle tohoto odstavce i Vstupní poplatky dle 12.1.

12.2.2 Úplata Depozitáře

Úplata depozitáře činí nejvýše 600.000 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.

Třída Cenných papírů	A	B	C	Z
Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám Cenných papírů	Odměna za správu ve výši dle 12.3.1. Výkonnostní odměna ve výši dle 12.3.2.	Odměna za správu ve výši dle 12.3.1. Výkonnostní odměna ve výši dle 12.3.2.	Odměna za správu ve výši dle 12.3.1. Výkonnostní odměna ve výši dle 12.3.2.	Odměna za správu není stanovena. Výkonnostní odměna není stanovena.

12.3.1 Odměna za správu

Odměna za správu třídy A je stanovena ve výši dle OSr stanoveného níže pro jednotlivá účetní období z celkové sumy vkladů investorů do třídy A do příslušného Dne ocenění, nesnížené o odkupy Cenných papírů Třídy A.

Odměna za správu třídy A je kalkulována takto:

Odměna za správu třídy A = OSr * (počet měsíců aktuálního oceňovacího období) / 12 * Celková suma vkladů do třídy A do příslušného Dne ocenění, nesnížené o odkupy Cenných papírů Třídy A.

Odměna za správu tříd B a C je stanovena ve výši dle OSr stanoveného níže v tabulce pro jednotlivé účetní období ze sumy celkových Kapitálových závazků investorů do třídy (bez ohledu na to, zda byly splaceny či odkoupeny) k Datu ocenění.

Odměna za správu tříd B a C je kalkulována takto:

Odměna za správu třídy = OSr * (počet měsíců aktuálního oceňovacího období) / 12 * celkové Kapitálové závazky investorů do třídy ke Dni ocenění

Odměny za správu tříd A, B a C jsou součástí odměny Obhospodařovatele. Odměny za správu jsou hrazeny za uplynulé účetní období s možností výplaty záloh.

Obhospodařovatel je oprávněn jednostranně výši hodnot OSr uvedená níže v tabulce upravovat pro jednotlivá účetní období s tím, že hodnota OSr pro jednotlivé účetní období nesmí překročit 2,5% p.a. a součet všech OSr pro veškerá účetní období existence Fondu nesmí překročit 20%, a to prostřednictvím změny Statutu Fondu.

Hodnoty OSr pro jednotlivá účetní období (nedojde-li ke změně v důsledku rozhodnutí Obhospodařovatele popsaného výše)	
Účetní období	Procento pro výpočet odměny za správu daného roku (dále jen „OSr“)*
od založení do – 30. 11. 2028	2,5 % p.a.
1. 12. 2028 – 30. 11. 2031	2,0 % p.a.
1. 12. 2031 – 30. 11. 2032	1,5 % p.a.
1. 12. 2032 – 30. 11. 2033	1,25 % p.a.
1. 12. 2033 – 30.11.2034	1,0 % p.a.
Od 1.12.2034	0% p.a.

Hodnoty OSr pro jednotlivá účetní období (nedojde-li ke změně v důsledku rozhodnutí Obhospodařovatele popsaného výše)	
Účetní období	Procento pro výpočet odměny za správu daného roku (dále jen „OSr“)*
<i>* V případě, že investice Fondu budou divestovány a Fond zlikvidován před 30. 11. 2034, potom OSr posledního účetního období, za které se Odměna za správu vyplácí, bude navýšena o procenta dalších účetních období až do uplatnění maximální výše celkové Odměny za správu.</i>	

12.3.2 Výkonnostní odměna

Výkonnostní odměna je stanovena ve formě specifických výkonnostních nákladů tříd (dále jen SNT). Výše SNT se odvíjí od výkonnosti Fondu a stanovuje se pro jednotlivé třídy akcií. SNT představuje část zhodnocení kapitálu příslušné třídy akcií, jež se nerozděluje mezi investory dané třídy. SNT jednotlivých tříd akcií jsou specifickým výnosem třídy Z a počítají se (i) pro každou třídu akcií separátně a (ii) při každém Dni ocenění, který je spojen se zpětným odkupem akcií, se vyhodnocuje, zda vznikl nárok na výkonnostní odměnu a v jaké výši.

SNT je kalkulováno pouze při výpočtu kurzů, za které bude prováděn zpětný odkup akcií. SNT je kalkulováno na základě spočteného IRR.

Do výpočtu IRR se zahrnují finanční hodnoty všech proběhlých vkladů do třídy (očištěné o případné vstupní poplatky/přirážky, kalkulované k okamžiku emise příslušných akcií), proběhlých zpětných odkupů (kalkulované k datu provedení zpětného odkupu příslušných akcií) a budoucích zpětných odkupů za kurz k aktuálnímu Datu ocenění (kalkulované k datu 30 dní po Datu ocenění v případě mimořádného ocenění a 90 dní po Datu ocenění ve zbylých případech);

v případě že za kurz k aktuálnímu Datu ocenění jsou odkupovány všechny akcie třídy, tak do výpočtu namísto hodnoty budoucích zpětných odkupů vstupuje hodnota fondového kapitálu třídy před odečtením SNT).

SNT tříd A, B a C a případně dalších tříd kromě třídy Z je vypočteno jedním z následujících způsobů:

- pokud $IRR \leq 8,0 \%$, pak $SNT = 0$.
- pokud $8,0 \% < IRR \leq 10,0 \%$, pak SNT je v takové výši, aby IRR po odečtení SNT od hodnoty budoucích zpětných odkupů za kurz k aktuálnímu Datu ocenění (jestliže jsou za kurz k Datu ocenění odkupovány všechny akcie třídy, pak od hodnoty fondového kapitálu třídy před odečtením SNT) činilo 8%. Výsledná částka je poté snížena o již stanovené SNT při předchozích Datech ocenění.
- pokud $IRR > 10,0 \%$, pak SNT je rovno 20 % ze součtu hodnoty zpětných odkupů provedených do data ocenění a budoucích zpětných odkupů za kurz k aktuálnímu Datu ocenění (jestliže jsou za kurz k Datu ocenění odkupovány všechny akcie třídy, pak hodnoty fondového kapitálu třídy před odečtením SNT), sníženého o celkové vklady do třídy (očištěné o případné vstupní poplatky/přirážky). Výsledná částka je poté snížena o již stanovené SNT při předchozích Datech ocenění.

Zároveň SNT je vždy minimálně 0 Kč a maximálně ve výši fondového kapitálu třídy před aplikací SNT. IRR je vždy vyjádřeno na roční bázi, tj p.a.

12.4 Ostatními náklady hrazenými z majetku Fondu 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 Fondu;
- náklady spojené se správou a údržbou majetku Fondu;
- náklady na zprostředkování realizace obchodů s majetkem;
- náklady spojené s přeměnou Fondu;
- záporné kurzové rozdíly;
- 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;
- zřizovací náklady Fondu;
- 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 Fondu.

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;
- pravidla řízení střetu zájmů a případné informace o střetech zájmů;
- sdělení klíčových informací;
- informace o nových opatřeních přijatých k řízení rizika nedostatečné likvidity Fondu a podílu majetku Fondu, který podléhá zvláštním opatřením v důsledku jeho nízké likvidity (informace jsou zveřejňovány pouze v případě, že jsou taková opatření přijatá);

- 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. Každému podílníkovi je Statut k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu.

V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající v a) zásadní změně investiční strategie Fondu anebo b) v změně práv spojených s některou třídou (druhem) investičních akcií v důsledku zásadní úpravy výpočtu, jakým se stanovuje podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku pro tuto třídu (druh) investičních akcií, má dotčený Investor, který s uvedenou změnou nesouhlasí, možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií Fondu a Administrátor je povinen od tohoto vlastníka investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

Pro vyloučení pochybností platí, že

- zásadní změnou investiční strategie není úprava rozsahu majetkových hodnot, do kterých Fond může investovat dle odst. 8.4, vč. úpravy limitů dle odst. 8.20, pokud současně nedojde k materiálnímu zvýšení podstatných rizik dle odst. 9.2, které z uvedené změny přímo vyplývají; a
- změnou práv spojených s některou třídou (druhem) investičních akcií v důsledku zásadní úpravy výpočtu, jakým se stanovuje podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku pro tuto třídu (druh) investičních akcií, není úprava Účetního období dle odst. 10.1 nebo frekvence Oceňovacího období dle odst. 10.2 anebo změna nákladů na správu Fondu dle odst. 12.2, není-li tato změna ve zjevném rozporu s obvyklým tržním standardem anebo není-li tato změna vyvolána úpravou specifických nákladů a poplatků dle odst. 12.3 (s výjimkou úpravy OSr způsobem popsaným dle odst. 12.3.1).

13.3 Ke zrušení Fondu může dojít v důsledku:

- rozhodnutí valné hromady Fondu;
- rozhodnutí soudu;
- přeměny Fondu.

O záměru zrušení Fondu bude každý investor informován bez zbytečného odkladu. Postup zrušení či přeměny Fondu je upraven ZISIF a zvláštními právními předpisy.

13.4 Smluvní závazkový vztah související s investicí do Fondu se řídí českým právem, pokud není smlouvou stanoveno jinak. Ve věcech řešení sporů ze smluv souvisejících s investicí do Fondu 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 Fondu.

13.6 Daňový režim, který se vztahuje na Fond 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 Fondu 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 odst. 4.3 Statutu.
- 13.11 Datum účinnosti je uvedeno na první straně Statutu. Ustanovení Statutu týkající se pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování, resp. administrace Fondu nabývají účinnosti dnem následujícím po dni doručení příslušného oznámení ČNB.

.....
AMISTA investiční společnost, a.s.
jako obhospodařovatel investičního fondu
J&T Ventures III SICAV a.s.
Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec