

PROJEKT PŘEMĚNY

otevřeného podílového fondu

IVORY OPPORTUNITY otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

(zanikající podílový fond)

na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem

IVORY OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

(nově vznikající fond ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem)

2020



DBK PARTNERS*

ADVOKÁTNÍ KANCELÁŘ

OBSAH

1. Definice a výklad	3
2. Označení přeměňovaného podílového fondu a navrhovaná obchodní firma akciové společnosti, na kterou se má podílový fond přeměnit, údaje nezbytné k identifikaci obhospodařovatele (§ 416 odst. 1 písm. a) a b) ZISIF).....	4
3. Důvody pro přeměnu (§ 416 odst. 1 písm. c) ZISIF).....	5
4. Pravděpodobné dopady přeměny na zájmy podílníků Zanikajícího fondu (§ 416 odst. 1 písm. d) ZISIF).....	5
5. Kritéria pro ocenění majetku a dluhů v Zanikajícím fondu (§ 416 odst. 1 písm. e) ZISIF) 6	
6. Postup pro výpočet výměnného podílu mezi podílovými listy a investičními akciemi Nově vznikajícího fondu (§ 416 odst. 1 písm. f) ZISIF).....	7
7. Rozhodný den (§ 416 odst. 1 písm. g) ZISIF).....	7
8. Pravidla pro převzetí jmění v podílovém fondu akciovou společností a výměnu podílových listů za investiční akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (§ 416 odst. 1 písm. h) ZISIF)	7
9. Návrh stanov Nově vznikajícího fondu a statutu Nově vznikajícího fondu (§ 416 odst. 1 písm. i) ZISIF).....	8
10. Závazek obhospodařovatele upsat zakladatelské akcie Nově vznikajícího fondu (§ 419 ZISIF).....	8
11. Povolení České národní banky	8
12. Společná a závěrečná ustanovení	8

PROJEKT PŘEMĚNY

OTEVŘENÉHO PODÍLOVÉHO FONDU NA AKCIOVOU SPOLEČNOST S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM

(dále jen „Projekt“)

vypracovaný ve smyslu § 414 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), níže uvedeného dne, měsíce a roku, administrátorem a obhospodařovatelem podílového fondu, společností:

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO: 27437558

se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600

zapsaná v obchodním rejstříku pod spis. zn. B 10626 vedenou u Městského soudu v Praze

(dále jen „Obhospodařovatel“)

1. Definice a výklad

- 1.1. Není-li v konkrétním případě stanoveno výslovně jinak nebo nevyplývá-li z kontextu něco jiného, výrazy použité v tomto Projektu, které jsou uvozeny velkým písmenem, mají v tomto Projektu následující význam:

„Administrátor“ nebo „Obhospodařovatel“ nebo „Investiční společnost“	znamená AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku pod spis. zn. B 10626 vedenou u Městského soudu v Praze;
--	---

„CDCP“	znamená Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 25081489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku pod spis. zn. B 4308 vedenou u Městského soudu v Praze;
--------	---

„Nově vznikající fond“	znamená obchodní společnost IVORY OPPORTUNITY, SICAV, a.s., se sídlem Praha, IČO a spisová značka bude přiděleno v rámci zápisu do obchodního rejstříku;
------------------------	---

„Občanský zákoník“	znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;
--------------------	--

„Projekt“	znamená tento projekt přeměny podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, včetně veškerých příloh a dodatků;
-----------	---

„Vyhláška“	znamená vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů;
„Zanikající fond“	znamená IVORY OPPORTUNITY otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s., který je fondem kvalifikovaných investorů, a je specifikován v čl. 2.1 tohoto Projektu;
„Rozhodný den“	má význam uvedený v čl. 7 tohoto Projektu;
„Zákon o obchodních korporacích“	znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů;
„Zákon o účetnictví“	znamená zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů;
„ZISIF“	znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

2. Označení přeměňovaného podílového fondu a navrhovaná obchodní firma akciové společnosti, na kterou se má podílový fond přeměnit, údaje nezbytné k identifikaci obhospodařovatele (§ 416 odst. 1 písm. a) a b) ZISIF)

2.1. Označení přeměňovaného podílového fondu dle § 416 odst. 1 písm. a) ZISIF:

- (a) Název: IVORY OPPORTUNITY otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.;
- (b) Adresa sídla: Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600;
- (c) IČO Obhospodařovatele: 27437558;
- (d) Forma a podoba podílového listu: podílový list o jmenovité hodnotě 1,- Kč, vydaný jako cenný papír, ISIN nebylo přiděleno, není přijat k obchodování na regulovaném trhu;
- (e) Typ subjektu: podílový fond, fond kvalifikovaných investorů;
- (f) Obhospodařovatel a administrátor: AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku pod spis. zn. B 10626 vedenou u Městského soudu v Praze.

2.2. Navrhovaná obchodní firma Nově vznikajícího fondu, tj. akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, na kterou se má Zanikající fond přeměnit

(dle § 416 odst. 1 písm. a) ZISIF), a údaje nezbytné k identifikaci obhospodařovatele, který má obhospodařovat Nově vznikající fond (dle § 416 odst. 1 písm. b) ZISIF):

- (a) Obchodní firma: IVORY OPPORTUNITY, SICAV, a.s.;
- (b) Adresa sídla: Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600;
- (c) IČO: bude přiděleno v rámci zápisu do obchodního rejstříku;
- (d) Typ subjektu: investiční fond s právní osobností, fond kvalifikovaných investorů;
- (e) Obhospodařovatel: AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku pod spis. zn. B 10626 vedenou u Městského soudu v Praze.

3. Důvody pro přeměnu (§ 416 odst. 1 písm. c) ZISIF)

- 3.1. Důvody pro přeměnu jsou primárně obchodního charakteru, kdy akciová společnost s proměnným základním kapitálem („SICAV“), resp. investiční akcie vydávané SICAV nebo jejími podfondy, jsou v současné době poptávaným a preferovaným produktem ze strany investorů.

Další důvody přeměny:

- Moderní evropská struktura
- SICAV má právní subjektivitu
- Srozumitelnější fondová struktura pro bankovní domy z hlediska financování investičních projektů
- Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku, což je transparentnější pro obchodní partnery a investory.

- 3.2. V důsledku přeměny Zanikajícího fondu na Nově vznikající fond dojde ke zrušení Zanikajícího fondu, který se přemění na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a podílníci se stanou vlastníky investičních akcií vydaných Nově vznikajícím fondem, a to ke dni zápisu Nově vznikajícího fondu do obchodního rejstříku.

4. Pravděpodobné dopady přeměny na zájmy podílníků Zanikajícího fondu (§ 416 odst. 1 písm. d) ZISIF)

- 4.1. Vzhledem k tomu, že dojde v zásadě pouze ke změně „právní formy“ Zanikajícího fondu, který je v současné době otevřeným podílovým fondem, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, když veškeré jmění a dluhy z investiční činnosti Zanikajícího fondu přejdou na Nově vznikající fond, nejsou předpokládány žádné materiální dopady takové přeměny na zájmy podílníků Zanikajícího fondu.
- 4.2. Obhospodařovatel analyzoval dále daňové dopady na podílníky z pohledu přeměny v České republice. Dle české právní úpravy daňového režimu investoři

požívají výhod časového testu (viz § 4 odst.1 písm. x) zákona č. 586/1992 Sb.), a proto je třeba zkoumat, zda se přeměnou přerušuje doba držení cenného papíru představujícího účast na podílových fondech, která může mít význam pro zdanění příjmů investorů z kapitálových výnosů. Společnost provedla analýzu se závěrem, že sice dojde k výměně podílového listu za investiční akcii, ale nedojde k přetržení kontinuity v držbě účastnického cenného papíru (nedochází k prodeji / nákupu), a proto je tato transakce z pohledu kontinuity časového testu v pořádku, resp. přeměnou podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem nedochází k přetržení časového testu ve smyslu § 4 odst. 1 písm. x) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Podílníci s daňovým domicilem jiným než českým nesou odpovědnost za daňové dopady přeměny na své zájmy sami a měli by vyhledat profesionální radu ohledně režimu zdanění investic podílových fondů a SICAV podle právního řádu státu, ve kterém mají daňový domicil.

4.3. Obhospodařovatel dále hodnotil dopady přeměny do nákladovosti Zanikajícího fondu, resp. Nově vznikajícího fondu, a to s následujícími závěry:

- (a) právní náklady na provedení přeměny ponese Obhospodařovatel;
- (b) náklady na audit a mimořádný audit související s přeměnou ponesou Zanikající fond a Nově vznikající fond společně dle smlouvy o provedení auditu;
- (c) náklady související s výměnou podílového listu za investiční akcie ponese Obhospodařovatel;
- (d) odměna depozitáře – zůstává beze změny;
- (e) odměna za úschovu majetku fondu (custody fee) zůstává beze změny;
- (f) odměna za obhospodařování a administraci zůstává beze změny.

4.4. Na základě výše uvedeného je odhadem budoucí nákladovost Nově vznikajícího fondu stávající nákladovost, neboť nedochází ke změně v maximální nákladovosti Nově vznikajícího fondu, která zůstává na hodnotě 3,10 % p.a. z fondového kapitálu. Odhad nákladovosti přeměny se bude pohybovat kolem 200.000,- Kč.

4.5. V důsledku přeměny dojde k zániku podílových listů. Obhospodařovatel nejpozději do tří měsíců od Rozhodného dne, tj. ode dne zápisu Nově vznikajícího fondu do obchodního rejstříku, zajistí výměnu podílových listů vydaných Zanikajícím fondem za investiční akcie Nově vznikajícího fondu.

5. Kritéria pro ocenění majetku a dluhů v Zanikajícím fondu (§ 416 odst. 1 písm. e) ZISIF)

5.1. Majetek a dluhy Zanikajícího fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Zanikajícího fondu v případech, které neupravuje zvláštní právní předpis upravující účetnictví, stanoví Vyhláška.

5.2. Oceňování finančních aktiv Zanikajícího fondu zajišťuje Obhospodařovatel.

- 5.3. Ke dni předcházejícímu Rozhodnému dni sestaví Obhospodařovatel účetní závěrku Zanikajícího fondu a ocení jeho majetek a dluhy v souladu s tímto článkem.
6. **Postup pro výpočet výměnného podílu mezi podílovými listy a investičními akciemi Nově vznikajícího fondu (§ 416 odst. 1 písm. f) ZISIF)**
- 6.1. Výměnný poměr (podíl) podílových listů Zanikajícího fondu za investiční akcie Nově vznikajícího fondu je stanoven **rovnoměrně**.
- 6.2. Za jeden (1) podílový list Zanikajícího fondu o jmenovité hodnotě 1,- Kč, bude vydána jedna (1) investiční akcie Nově vznikajícím fondem, bez jmenovité hodnoty (kusová), znějící na jméno, vydaná jako zaknihovaný cenný papír. Práva spojená s těmito investičními akciemi jsou popsána ve stanovách Nově vznikajícího fondu (příloha č. 1 tohoto Projektu).
- 6.3. Z tohoto důvodu nebylo potřeba stanovit žádné peněžité dorovnání pro nepřiměřenost výměnného podílu dle § 423 ZISIF.
- 6.4. ISIN pro investiční akcie bude přidělen CDCP na základě žádosti Obhospodařovatele/Administrátora po Rozhodném dni.
7. **Rozhodný den (§ 416 odst. 1 písm. g) ZISIF)**
- 7.1. Ve smyslu ustanovení § 416 odst. 1 písm. g) ZISIF je rozhodným dnem přeměny Zanikajícího fondu na Nově vznikající fond den zápisu přeměny Nově vznikajícího fondu, resp. Nově vznikajícího fondu, do obchodního rejstříku (dále jen „Rozhodný den“).
8. **Pravidla pro převzetí jmění v podílovém fondu akciovou společností a výměnu podílových listů za investiční akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (§ 416 odst. 1 písm. h) ZISIF)**
- 8.1. Nově vznikající fond převezme veškeré jmění Zanikajícího fondu, a to již v rámci zakladatelského právního jednání.
- 8.2. Administrátor Nově vznikajícího fondu zajistí podle § 422 ZISIF nejpozději do tří (3) měsíců ode dne účinnosti přeměny, nejdříve však poté, co budou údaje nutné k identifikaci Nově vznikajícího fondu zapsány v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou, výměnu podílových listů vydaných Zanikajícím fondem za investiční akcie vydané Nově vznikajícím fondem v poměru dle čl. 6 tohoto Projektu. Výměnu Administrátor provede tak, že všem podílníkům budou k Rozhodnému dni připsány na jejich majetkové účty vedené v samostatné evidenci investičních nástrojů Investiční společností investiční akcie ve stejném počtu, jako byl počet podílových listů, které vlastnili ke dni předcházejícímu k Rozhodnému dni, a to dle čl. 6 tohoto Projektu. Podílové listy budou ke dni zániku Zanikajícího fondu ze zákona zrušeny a podílníci Zanikajícího fondu jsou povinni v rámci výměny podílových listů za investiční akcie podílové listy předat Administrátorovi. Vzhledem k tomu, že podílové listy jsou ze zákona zrušeny, není třeba, aby Administrátor prohlašoval nepředané podílové listy za neplatné a nestanoví se tedy pro to žádná pravidla.

- 9. Návrh stanov Nově vznikajícího fondu a statutu Nově vznikajícího fondu (§ 416 odst. 1 písm. i) ZISIF)**
- 9.1. Návrh stanov Nově vznikajícího fondu tvoří přílohu č. 1 a nedílnou součást tohoto Projektu.
- 9.2. Návrh statutu Nově vznikajícího fondu tvoří přílohu č. 2 a nedílnou součást tohoto Projektu.
- 10. Závazek obhospodařovatele upsat zakladatelské akcie Nově vznikajícího fondu (§ 419 ZISIF)**
- 10.1. Obhospodařovatel se tímto v souladu s § 419 ZISIF zavazuje, že upíše všechny zakladatelské akcie Nově vznikajícího fondu, a to ve výši podílu na základním kapitálu, který bude odpovídat zapisovanému základnímu kapitálu Nově vznikajícího fondu, tj. celkem 20 kusů zakladatelských akcií, které budou vydány jako kusové, bez jmenovité hodnoty, s emisním kursem každé upisované zakladatelské akcie ve výši 100,- Kč. Podíl na základním kapitálu se u zakladatelské akcie určí podle počtu akcií. Všechny zakladatelské akcie budou Nově vznikajícím fondem vydány jako cenné papíry.
- 11. Povolení České národní banky**
- 11.1. Pro realizaci přeměny Zanikajícího fondu na Nově vznikající fond se nevyžaduje povolení České národní banky, neboť Zanikající fond je fondem kvalifikovaných investorů.
- 12. Společná a závěrečná ustanovení**
- 12.1. Obhospodařovatel a zároveň Administrátor Zanikajícího fondu, jakož i Nově vznikajícího fondu potvrzuje, že Projekt přeměny odpovídá jím stanoveným záměrům a cílům.
- 12.2. Právní účinky přeměny nastávají v souladu s § 421 ZISIF dnem zápisu Nově vznikajícího fondu do obchodního rejstříku. Po dni účinnosti přeměny nemůže být tento Projekt přeměny zrušen nebo změněn, a přeměna nebo rozhodnutí o ní nemůže být prohlášeno za neplatné.
- 12.3. Administrátor Zanikajícího fondu uveřejní na internetových stránkách Zanikajícího fondu tento Projekt přeměny, stanovy a statut Nově vznikajícího fondu a současně uveřejní oznámení podílníkům o vzniku práva na odkoupení podílového listu. Uveřejněním tohoto oznámení vzniká podílníkům Zanikajícího fondu právo na odkoupení podílového listu bez srážky (srazit je nicméně možné částku odpovídající účelně vynaloženým nákladům spojeným s odkoupením podílového listu). Toto právo zanikne, pokud nebude uplatněno do dvou (2) měsíců ode dne uveřejnění oznámení.
- 12.4. Ostatní práva a povinnosti a vztahy výslovně neupravené v tomto Projektu přeměny se řídí obecně závaznými právními předpisy, zejména ZISIF.
- 12.5. Tento Projekt přeměny je zpracován ve čtyřech (4) vyhotoveních a v plném rozsahu nahrazuje a zrušuje projekt přeměny vyhotovený dne 16. 10. 2020.

12.6. Přílohou a nedílnou součástí tohoto Projektu přeměny jsou:

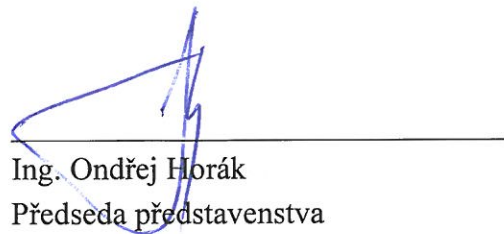
- (a) Návrh stanov IVORY OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
- (b) Návrh statutu IVORY OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

PODPISOVÁ STRANA NÁSLEDUJE

PODPISOVÁ STRANA

Za AMISTA investiční společnost, a.s.

Dne 22. 10. 2020



Ing. Ondřej Horák
Předseda představenstva

Stanovy akciové společnosti IVORY OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

Článek 1

Obchodní firma, sídlo

- 1.1.** Obchodní firma společnosti zní: **IVORY OPPORTUNITY, SICAV, a.s.**
- 1.2.** Sídlem společnosti je Praha.

Článek 2

Trvání společnosti a další skutečnosti

- 2.1.** Společnost byla založena na dobu neurčitou.
- 2.2.** Společnost se řídí příslušnými ustanoveními zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „**občanský zákoník**“), zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jako „**zákon o obchodních korporacích**“), a ustanoveními zvláštních právních předpisů upravujících činnost investičního fondu, zejména zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „**zákon o investičních společnostech**“). Na společnost se nepoužijí zejména ustanovení zákona o obchodních korporacích, jež se týkají jmenovité hodnoty akcií, a ustanovení o upisování a nabývání vlastních akcií, o finanční asistenci, o emisním kurzu a emisním ážiu a o vydávání opčních listů.

Článek 3

Předmět podnikání

- 3.1.** Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů dle ust. 95 odst. 1 písm. a) zákona o investičních společnostech.

II. ZAPISOVANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL, ZAKLADATELSKÉ AKCIE A INVESTIČNÍ AKCIE, SEZNAM AKCIONÁŘŮ

Článek 4

Zapisovaný základní kapitál

- 4.1.** Zapisovaný základní kapitál společnosti činí 2.000,-- Kč (slovy: dva tisíce korun českých).
- 4.2.** Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 20 kusů zakladatelských akcií. Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Podíl na základním

kapitálu se u zakladatelské akcie určí podle počtu akcií. Všechny zakladatelské akcie společnosti jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno akcionáře. Zakladatelské akcie jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“) a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobněm regulovanému trhu. Zapisovaný základní kapitál neslouží k investiční činnosti.

- 4.3. Základní kapitál společnosti se rovná jejímu fondovému kapitálu. Fondovým kapitálem se rozumí hodnota majetku společnosti snižená o hodnotu dluhů společnosti.
- 4.4. Společnost vydává akcie dvojího druhu, a to akcie zakladatelské a akcie investiční.

Článek 5

Zakladatelské akcie

- 5.1. Se zakladatelskou akcií je spojeno hlasovací právo. S každou zakladatelskou akcií je spojen 1 hlas.
- 5.2. Se zakladatelskou akcií není spojeno právo na její odkoupení na účet společnosti ani jiné zvláštní právo. Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle zákona o obchodních korporacích a těchto stanov na řízení společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření společnosti s majetkem společnosti, který nepochází z investiční činnosti společnosti, a to podle pravidel stanovených v těchto stanovách.
- 5.3. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem statutárního ředitele. Statutární ředitel udělí souhlas s převodem písemně na žádost akcionáře v případě, kdy nabyvatel zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře společnosti jakožto fondu kvalifikovaných investorů stanovených statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly.
- 5.4. Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu šesti měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovvi zakladatelských akcií. Převádějící vlastník zakladatelských akcií oznámí záměr převést akcie ostatním vlastníkům zakladatelských akcií tak, že jim tento záměr doručí v písemné formě na adresu

uvedenou v seznamu akcionářů, případně jim tento záměr proti potvrzení písemně předá.

- 5.5.** Předkupní právo mají vlastníci zakladatelských akcií i v případě, že některý z vlastníků zakladatelských akcií převádí zakladatelské akcie bezúplatně; tehdy mají vlastníci zakladatelských akcií právo zakladatelské akcie vykoupit za obvyklou cenu. To platí i v jiných případech zákonného předkupního práva.
- 5.6.** Právo na vyplacení podílu na zisku, přednostní právo na upisování akcií a právo na podíl na likvidačním zůstatku lze převádět odděleně od akcií.

Článek 6

Investiční akcie

- 6.1.** Investiční akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Vzhledem k tomu, že společnost nevytváří podfondy, vydává společnost investiční akcie ke společnosti jako takové. Investiční akcie představují stejné podíly na fondovém kapitálu investiční části společnosti, nevylývá-li ze zákona nebo těchto stanov něco jiného
- 6.2.** Všechny investiční akcie jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno akcionáře. Investiční akcie jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené podle ZPKT.
- 6.3.** S investičními akciemi je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření pouze s majetkem z investiční činnosti společnosti a na likvidačním zůstatku pouze z investiční činnosti společnosti, není-li v těchto stanovách uvedeno jinak. S investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet investiční části společnosti. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 6.4.** S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon nebo stanovy jinak. S investiční akcií je spojeno hlasovací právo pouze v těch případech, kdy tak stanoví tyto stanovy, nebo v případech, kdy tak určuje zákon, tj. zejména, pokud zákon ve smyslu ust. § 162 odst. 2 zákona o investičních společnostech vyžaduje hlasování na valné hromadě podle druhů akcií. V takovém případě je vlastník investiční akcie bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě hlasovat. Je-li s investiční akcií spojeno hlasovací právo, pak je s ní spojen 1 hlas.
- 6.5.** Převoditelnost investičních akcií je podmíněna souhlasem statutárního ředitele, který udělí akcionáři souhlas s převodem písemně na jeho písemnou žádost. Statutární ředitel je povinen udělit souhlas s převodem investičních akcií tehdy, pokud nabyvatel

investičních akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře společnosti jakožto fondu kvalifikovaných investorů stanovených statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. Souhlas s převodem investičních akcií mezi stávajícími akcionáři je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly.

- 6.6.** Investiční akcie mohou být vydány v různých měnových třídách, zejména jako korunové (CZK třída) a eurové (EUR třída). Měnová třída akcie znamená, že emisní kurz takových akcií je splácen v příslušné měně, v níž je investiční akcie vydána, a veškerá plnění ze strany společnosti (podíl na zisku, částka, za niž se akcie odkupuje apod.) se vyplácí v příslušné měně, v níž je investiční akcie vydána. Podrobnosti pro stanovení výměnného kurzu pro jednotlivé měnové třídy akcií, budou-li vydány, stanoví statut fondu.

Článek 7

Seznam akcionářů

- 7.1.** Společnost vede seznam akcionářů. Seznam akcionářů je nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů.

III. VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI, ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Článek 8

Systém vnitřní struktury společnosti

- 8.1.** Vnitřní systém struktury společnosti je monistický.
- 8.2.** Orgány společnosti jsou statutární ředitel, správní rada a valná hromada.
- 8.3.** Akcionáři vykonávají své právo podílet se na řízení společnosti na valné hromadě nebo mimo ní.
- 8.4.** Společnost je oprávněna zřizovat investiční výbory či komise s působností vymezenou ve vnitřním předpise společnosti.

A. STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Článek 9

Statutární ředitel

- 9.1. Statutárním ředitelem společnosti je investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat společnost jako investiční fond v souladu se zákonem o investičních společnostech. Zmocněnec pověřený investiční společností k jednání za společnost (tj. zástupce právnické osoby dle § 46 odst. 3 zákona o obchodních korporacích) (dále jako „**pověřený zmocněnec**“) musí splňovat podmínky stanovené zákonem o investičních společnostech a zákonem o obchodních korporacích pro členství v představenstvu. Pověřený zmocněnec nemůže být současně předsedou správní rady.
- 9.2. Statutárního ředitele volí a odvolává valná hromada společnosti. Valná hromada společnosti rovněž schvaluje smlouvu o výkonu funkce statutárního ředitele. Funkční období statutárního ředitele činí 10 (slovy: deset) let.
- 9.3. Statutárnímu řediteli náleží v souladu s § 154 odst. 3 zákona o investičních společnostech obchodní vedení společnosti v plném rozsahu. Pouze statutární ředitel určuje základní zaměření obchodního vedení společnosti. Do působnosti statutárního ředitele patří rovněž obhospodařování a administrace společnosti v souladu se zákonem o investičních společnostech.
- 9.4. Nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak, zastupuje statutární ředitel společnost ve všech záležitostech, a to způsobem upraveným zákonem a těmito stanovami.
- 9.5. Statutární ředitel je povinen vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře, nezbytnou loajalitou a potřebnými znalostmi a pečlivostí. Statutární ředitel je dále povinen zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a všech ostatních skutečnostech, o kterých se dozvěděl v souvislosti s výkonem své funkce a jejichž sdělení třetím osobám by mohlo způsobit společnosti (majetkovou či nemajetkovou) újmu.

B. SPRÁVNÍ RADA

Článek 10

Správní rada

- 10.1.** Správní rada dohlíží na výkon působnosti statutárního ředitele a podnikatelskou činnost společnosti.
- 10.2.** Správní rada se skládá ze 2 (slovy: dvou) členů volených valnou hromadou. Statutární ředitel vždy předem provede ověření navržených členů správní rady, zda splňují podmínky pro výkon této funkce stanovené příslušnými právními předpisy, a předloží valné hromadě své vyjádření, zda členy správní rady doporučuje zvolit či nikoliv. Funkční období jednotlivých členů správní rady činí 10 (slovy: deset) let. Opakovaná volba člena správní rady je možná.
- 10.3.** Správní rada volí ze svého středu předsedu správní rady.
- 10.4.** Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se společnosti, ledaže ji zákon o obchodních korporacích svěřuje do působnosti valné hromady. Správní radě nenáleží obchodní vedení, to je ve výlučné působnosti statutárního ředitele. Správní radě nenáleží obhospodařování a administrace společnosti, to je ve výlučné působnosti statutárního ředitele v souladu se zákonem o investičních společnostech.
- 10.5.** Správní rada je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost společnosti děje v souladu s právními předpisy a stanovami. Správní rada přezkoumává řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě také mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá svá vyjádření valné hromadě.
- 10.6.** V případě smrti člena správní rady, odstoupení z funkce, odvolání anebo jiného ukončení jeho funkce zvolí valná hromada do 2 (slovy: dvou) měsíců nového člena správní rady.

Článek 11

Jednání správní rady

- 11.1.** Řádná jednání správní rady svolává předseda správní rady s uvedením programu jednání, a to dle potřeby.
- 11.2.** Mimořádná jednání správní rady lze svolat kdykoli pozvánkou předsedy nebo kteréhokoli člena správní rady. Pozvánka musí být zaslána poštou každému členovi správní rady nejméně sedm dnů před jednáním nebo v takové kratší lhůtě, s níž všichni

členové správní rady vysloví souhlas. Členové správní rady se mohou vždy v každém jednotlivém případě vzdát práva na řádné svolání správní rady.

- 11.3. Pozvánka na jednání správní rady není nutná, pokud se všichni členové správní rady práva na zaslání pozvánky vzdají nejpozději v den příslušného jednání správní rady.
- 11.4. Jednání správní rady se koná zpravidla v sídle společnosti.
- 11.5. K účasti na jednání správní rady se vždy přizve statutární ředitel, resp. pověřený zmocněnec.
- 11.6. Jednání správní rady řídí její předseda, v případě jeho nepřítomnosti nejstarší přítomný člen správní rady.
- 11.7. O průběhu jednání správní rady a přijatých usneseních se pořizuje zápis, který podepisuje předsedající a jehož přílohou je seznam přítomných. Zápisy z jednání správní rady se archivují po celou dobu trvání společnosti.

Článek 12

Rozhodování správní rady

- 12.1. Správní rada je schopná usnášet se, je-li na jednání přítomná nadpoloviční většina všech členů.
- 12.2. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů správní rady. Každý člen správní rady má jeden hlas, hlas předsedy správní rady nemá přednost.
- 12.3. Jestliže s tím souhlasí všichni členové správní rady, může správní rada činit rozhodnutí písemným hlasováním nebo hlasováním pomocí prostředků sdělovací techniky mimo jednání. Hlasující se pak považují za přítomné.
- 12.4. Rozhodnutí přijaté mimo jednání musí být uvedeno v zápisu z následujícího jednání správní rady.

Článek 13

Povinnosti členů správní rady

- 13.1. Členové správní rady jsou povinni vykonávat svou funkci s nezbytnou loajalitou a s potřebnými znalostmi a pečlivostí. Členové správní rady vykonávají svou funkci osobně; to však nebrání tomu, aby člen správní rady zmocnil pro jednotlivý případ jiného člena správní rady, aby za něho při jeho neúčasti hlasoval.

- 13.2.** Členové správní rady jsou povinni zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit společnosti škodu. Tím nejsou nijak dotčena oprávnění členů správní rady vyplývající z kontrolní působnosti tohoto orgánu společnosti.
- 13.3.** Členové správní rady jsou povinni respektovat omezení týkající se zákazu konkurence, která pro ně vyplývají z příslušných právních předpisů.
- 13.4.** Správní rada plní funkci výboru pro audit dle zvláštního právního předpisu. V souladu se zvláštními právními předpisy správní rada plní povinnosti týkající se řídicího a kontrolního systému a strategií, vyjadřuje se k návrhu na pověření určité osoby prováděním vnitřního auditu, činnosti compliance a řízení rizik a návrhu na jejich odvolání. Správní rada doporučuje statutárního auditora k ověření účetní a konsolidované účetní závěrky, a to prostřednictvím statutárního ředitele.

C. VALNÁ HROMADA

Článek 14

Valná hromada a její postavení

- 14.1.** Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Každý akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady. Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně anebo v zastoupení na základě písemné plné moci. Písemná plná moc nemusí být úředně ověřena.
- 14.2.** S každou zakladatelskou akcií je spojen jeden hlas. Hlasovací práva spojená se zakladatelskými akciemi společnosti lze omezit pouze způsobem uvedeným v příslušných právních předpisech. S investičními akciemi nejsou spojena hlasovací práva, nestanoví-li tyto stanovy nebo zákon jinak. Při posuzování většiny se nepřihlíží k hlasům akcionářů, kteří nemohou vykonávat hlasovací právo.
- 14.3.** Akcionář se účastní valné hromady na vlastní náklady. Valné hromady se dále účastní statutární ředitel, resp. jím pověřený zmocněnec, členové správní rady a hosté pozvaní statutárním ředitelem.

Článek 15

Působnost valné hromady

- 15.1.** Do působnosti valné hromady náleží, nevylučuje-li to zákon o investičních společnostech, také:
- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu správní radou podle § 511 zákona o

obchodních korporací nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,

- b) volby a odvolání statutárního ředitele,
- c) volby a odvolání členů správní rady a jiných orgánů určených stanovami,
- d) schválení smlouvy o výkonu funkce statutárního ředitele,
- e) schválení smluv o výkonu funkce členů správní rady a jiných orgánů určených stanovami,
- f) schválení poskytnutí jiného plnění ve prospěch osoby, která je členem orgánu společnosti, než na které plyne právo z právního předpisu, ze schválené smlouvy o výkonu funkce nebo z vnitřního předpisu společnosti schváleného valnou hromadou,
- g) rozhodnutí o jmenování likvidátora, resp. o podání žádosti o jmenování likvidátora Českou národní bankou, jmenuje-li dle zákona likvidátora Česká národní banka,
- h) rozhodnutí o přeměně společnosti,
- i) rozhodování o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo zapisovaný základní kapitál společnosti jejími akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie a o jeho vrácení,
- j) rozhodování o určení auditora pro účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku.

15.2. Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nesvěřuje zákon nebo tyto stanovy.

Článek 16

Svolávání valné hromady

16.1. Valnou hromadu svolává alespoň jednou za účetní období statutární ředitel společnosti, a to nejpozději do 6 (šesti) měsíců po skončení účetního období. Statutární ředitel svolá valnou hromadu též vždy, uzná-li to za nutné v zájmu společnosti nebo vyžaduje-li to právní předpis nebo tyto stanovy.

16.2. Valnou hromadu svolává statutární ředitel písemnou pozvánkou, kterou uveřejní na internetových stránkách společnosti uvedených ve statutu společnosti pro účely povinného zveřejňování informací dle zákona o obchodních korporacích a současně ji zašle nejméně 30 (třicet) dnů před datem jejího konání akcionářům na adresu jejich sídla nebo bydliště uvedenou v seznamu akcionářů. Zaslání pozvánky akcionáři, resp. investorovi na adresu jeho sídla nebo bydliště může být nahrazeno osobním předáním pozvánky, zasláním pozvánky na e-mailovou adresu akcionáře, kterou akcionář pro tyto účely společnosti sdělil, nebo zasláním pozvánky do personálního mailboxu dostupného prostřednictvím klientského vstupu, do kterého obdržel přístupové údaje spolu s uzavřením smlouvy se společností, na základě které jsou upisovány akcie společnosti.

- 16.3.** Bez splnění požadavků na svolání valné hromady, jak jsou stanoveny příslušnými právními předpisy a těmito stanovami, se valná hromada může konat, pokud s tím souhlasí všichni akcionáři.

Článek 17

Výkon hlasovacích práv

- 17.1.** Akcionáři přítomní na valné hromadě se zapisují do listiny přítomných akcionářů, v níž musí být uvedeno jméno a bydliště nebo sídlo akcionáře, popřípadě stejné údaje o zmocněnci akcionáře, čísla akcií, počet akcií, jež opravňují akcionáře k hlasování, případně údaj o tom, že akcie neopravňuje akcionáře k hlasování. Správnost listiny přítomných potvrzuje svým podpisem svolavatel nebo jím určená osoba.
- 17.2.** Hlasování se děje aklamací. Hlasuje se nejdříve o návrhu statutárního ředitele nebo správní rady a v případě, že tento návrh není schválen, hlasuje se o dalších návrzích k projednávanému bodu v tom pořadí, jak byly předloženy. Jakmile je předložený návrh schválen, o dalších návrzích k tomuto bodu se již nehlasuje.

Článek 18

Jednání a rozhodování valné hromady

- 18.1.** Valná hromada zvolí předsedu, zapisovatele, ověřovatele zápisu a osobu nebo osoby pověřené sčítáním hlasů. Do doby zvolení předsedy řídí jednání valné hromady svolavatel nebo jím určená osoba. Totéž platí, pokud předseda valné hromady nebyl zvolen. Nebude-li zvolen zapisovatel, ověřovatel zápisu nebo osoba pověřená sčítáním hlasů, určí je svolavatel valné hromady. Valná hromada může rozhodnout, že předsedou valné hromady a ověřovatelem zápisu bude jedna osoba. Valná hromada může rozhodnout, že předseda valné hromady provádí rovněž sčítání hlasů, neohrozí-li to řádný průběh valné hromady.
- 18.2.** Valná hromada je schopná usnášet se, pokud je osobně nebo prostřednictvím zástupce přítomno nejméně 30 % akcionářů, kteří vlastní akcie, se kterými je spojeno hlasovací právo. Není-li valná hromada schopná se usnášet, svolá statutární ředitel způsobem stanoveným těmito stanovami, je-li to stále potřebné, bez zbytečného odkladu náhradní valnou hromadu se shodným pořadem. Lhůta pro uveřejnění pozvánek se zkracuje na 15 dní. Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů. Na tuto skutečnost je nutno v pozvánce upozornit.
- 18.3.** Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu jednání, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech akcionářů společnosti.

18.4. Pokud tyto stanovy nebo příslušný zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů přítomných akcionářů.

18.5. Notářský zápis se vyžaduje pro rozhodnutí valné hromady, o nichž tak stanoví právní předpisy.

Článek 19

Zápis o valné hromadě

19.1. Zapisovatel vyhotoví zápis z jednání valné hromady do 15 dnů ode dne jejího ukončení. Zápis podepisuje zapisovatel, předseda valné hromady nebo svolavatel a ověřovatel nebo ověřovatelé zápisu.

19.2. Zápis obsahuje:

- a) firmu a sídlo společnosti;
- b) místo a dobu konání valné hromady;
- c) jméno předsedy, zapisovatele, ověřovatelů zápisu a osoby nebo osob pověřených sčítáním hlasů;
- d) popis projednání jednotlivých záležitostí zařazených na pořad valné hromady;
- e) usnesení valné hromady s uvedením výsledků hlasování; a
- f) obsah protestu akcionáře, statutárního ředitele nebo člena správní rady týkajícího se usnesení valné hromady, jestliže o to protestující požádá.

19.3. K zápisu se přiloží předložené návrhy, prohlášení a listina přítomných.

Článek 20

Rozhodování per rollam a s využitím technických prostředků

20.1. Akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie, a investoři, kteří vlastní investiční akcie v případech, kdy je s nimi spojeno hlasovací právo, mohou rozhodovat také mimo valnou hromadu, tj. per rollam, ve smyslu a za podmínek stanovených § 418 a násl. zákona o obchodních korporacích. V případě rozhodování per rollam zašle osoba oprávněná ke svolání valné hromady všem akcionářům na jejich adresu uvedenou v seznamu akcionářů či jinou adresu určenou akcionářem pro zaslání pozvánek na valnou hromadu návrh rozhodnutí, které má být per rollam přijato. Návrh rozhodnutí obsahuje:

- a) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění,
- b) lhůtu pro doručení vyjádření akcionáře, která činí 15 (slovy: patnáct) dnů (pro začátek jejího běhu je rozhodné doručení návrhu akcionáři),
- c) podklady potřebné pro jeho přijetí.

- 20.2.** Akcionář doručí osobě oprávněné ke svolání valné hromady ve lhůtě dle odst. 20.1. písm. b) své vyjádření, zda s návrhem usnesení souhlasí. Podpis akcionáře na vyjádření musí být úředně ověřen, aby společnost mohla ověřit totožnost hlasujícího akcionáře, a ve vyjádření musí být výslovně uvedeny akcie, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo, jinak se k takto odevzdaným hlasům ani k účasti takto hlasujícího akcionáře nepřihlíží. V případě, že je hlasovací právo vykonáváno na základě plné moci, musí být úředně ověřen i podpis zmocnitele na plné moci a plná moc musí být přiložena k vyjádření akcionáře v originále nebo ověřené kopii. Jestliže akcionář nedoručí osobě oprávněné ke svolání valné hromady své vyjádření ve lhůtě dle odst. 20.1. písm. b), platí, že s návrhem nesouhlasí.
- 20.3.** V případě, že zákon o obchodních korporacích vyžaduje, aby rozhodnutí valné hromady bylo osvědčeno veřejnou listinou (tj. notářským zápisem), musí mít i vyjádření akcionáře dle odst. 20.2. formu veřejné listiny (notářského zápisu), pokud to vyžadují právní předpisy, a ve vyjádření se uvede i obsah návrhu rozhodnutí valné hromady, kterého se vyjádření týká.
- 20.4.** Výsledek rozhodování per rollam, včetně dne jeho přijetí, oznámí osoba oprávněná jednání svolat způsobem pro svolání valné hromady všem akcionářům bez zbytečného odkladu.
- 20.5.** Připouští se hlasování akcionářů na valné hromadě podle § 398 a násl. zákona o obchodních korporacích s využitím technických prostředků formou videokonference, internetových komunikačních prostředků (email, skype apod.), služeb telekomunikačních operátorů (sms, mms, apod.) či formou korespondenčního hlasování, ledaže jde o záležitost, u níž zákon vyžaduje úřední ověření podpisu akcionáře na jeho vyjádření. V případě konání valné hromady za účasti notáře s využitím technických prostředků se účastní fyzicky valné hromady alespoň osoba pověřená statutárním ředitelem společnosti, která ověří totožnost osob oprávněných vykonat hlasovací právo a určit akcie, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo. Rozhodují-li akcionáři mimo valnou hromadu s využitím technických prostředků, zašle osoba oprávněná svolat valnou hromadu návrh rozhodnutí každému akcionáři na jeho e-mailovou adresu, kterou je akcionář povinen nechat zapsat do seznamu akcionářů. Součástí návrhu rozhodnutí je také jedinečný kód, který následně akcionář uvede ve svém vyjádření, a e-mailová adresa, na niž má akcionář doručit své vyjádření. Návrh rozhodnutí je doručen akcionáři, jakmile došel na jeho e-mailovou adresu. Své vyjádření k návrhu rozhodnutí zasílá akcionář na e-mailovou adresu uvedenou v návrhu rozhodnutí. Ve vyjádření uvede i jedinečný kód, který obdržel spolu s návrhem rozhodnutí.

IV. VYTVÁŘENÍ PODFONDŮ

Článek 21

- 21.1.** Společnost nebude vytvářet podfondy podle § 165 a násl. zákona o investičních společnostech.

V. ZPŮSOB URČENÍ ÚPLATY ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ A ADMINISTRACI

Článek 22

Způsob určení úplaty za obhospodařování společnosti a provádění její administrace jako investičního fondu, odměna statutárního ředitele

- 22.1.** Obhospodařovatelem společnosti je v souladu se zákonem o investičních společnostech právnická osoba, která je statutárním ředitelem společnosti, a společnost je oprávněna se obhospodařovat. Společnost je oprávněna provádět i svou administraci.
- 22.2.** Úplata za obhospodařování a administraci společnosti může být určena:
- a) jako pevná částka, nebo
 - b) jako určitý počet procent z průměrné hodnoty fondového kapitálu společnosti za účetní období nebo jeho část, nebo
 - c) jako určitý počet procent z výsledku hospodaření společnosti před zdaněním, nebo
 - d) v závislosti na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu společnosti připadajícího na 1 investiční akcii, nebo
 - e) jako kombinace způsobů uvedených výše pod písm. a) až d).
- 22.3.** Úplata za obhospodařování a administraci společnosti může být určena jako roční, pololetní, čtvrtletní nebo měsíční, včetně možnosti vyplácení záloh s provedením vyúčtování za určité období apod.
- 22.4.** Odměnu statutárního ředitele schvaluje výlučně valná hromada společnosti a bude sjednána ve smlouvě o výkonu funkce schválené valnou hromadou společnosti. Odměna statutárního ředitele bude v plném rozsahu hrazena z majetku společnosti, a to v termínu sjednaném ve smlouvě o výkonu funkce.
- 22.5.** Akcionář společnosti není oprávněn zařizovat záležitosti společnosti a nárok na náhradu výdajů mu nevzniká.

VI. URČENÍ DRUHŮ NÁKLADŮ

Článek 23

Určení druhu nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním

společnosti a prováděním jejich administrace

23.1. Náklady, které mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním a administrací společnosti jsou zejména následující:

- a) náklady na založení společnosti a zahájení její činnosti, zejména náklady na licenční a registrační řízení u příslušných orgánů veřejné moci, náklady na odměnu za činnost notáře a s tím související poplatky a náklady na odměnu za právní služby;
- b) poplatky a náklady, které mohou vzniknout v souvislosti s pořízením a likvidací majetku společnosti;
- c) veškeré daně, které mohou být splatné z majetku společnosti, výnosů a nákladů k tíži společnosti;
- d) poplatky za zprostředkování makléřských služeb a služeb hlavního podpůrce, depozitářské, bankovní a jiné poplatky vzniklé společnosti v souvislosti s jejími obchodními transakcemi (včetně poplatků ve vztahu k jakémukoli úvěru ze strany společnosti);
- e) poplatky a výdaje v důsledku jakékoli činnosti znalců, či jiných dodavatelů služeb společnosti;
- f) náklady vzniklé v souvislosti se zveřejněním a poskytováním informací pro akcionáře, zejména náklady na tisk a distribuci výroční zprávy, zpráv pro regulační orgány, nabídkový dokument, propagační materiály, náklady na zveřejňování oznámení v tisku, daňové osvědčení a prohlášení;
- g) náklady spojené s registrací společnosti u příslušných registračních orgánů;
- h) náklady vzniklé v souvislosti se soudními nebo správními řízeními, náklady na činnost notáře a na účetní a daňový audit;
- i) úroky z úvěru a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku společnosti;
- j) náklady na provedení znaleckého ocenění reálné hodnoty nemovitých věcí a movitých věcí;
- k) náklady na přípravu účetních podkladů pro investiční společnost obhospodařující majetek společnosti;
- l) náklady vzniklé v souvislosti s obhospodařováním majetku společnosti, administrací, provozem a řízením společnosti, náklady spojené s vedením seznamu akcionářů a se svoláváním a konáním valných hromad společnosti, náklady na překlady do a z cizích jazyků, pojistné náklady, všechny mimořádné a jednorázové výdaje společnosti, které mohou nastat v souvislosti s provozem společnosti, náklady spojené s vydáním a evidencí investičních akcií;

- m) náklady na mzdy a odměny členům orgánů společnosti;
- n) náklady cizího kapitálu;
- o) náklady za nájemné prostor, v nichž je umístěno sídlo společnosti, a poplatky za služby spojené s užíváním prostor;
- p) náklady spojené s akvizičními procesy, zejména na právní, účetní a technické due diligence;
- q) náklady spojené s vlastnictvím a provozem nemovitých věcí a s výstavbou nemovitých věcí.

23.2. Veškeré náklady a poplatky budou účtovány přímo k tíži investiční části společnosti.

VII. ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM SPOLEČNOSTI A PRAVIDLA PRO VÝPLATU PODÍLŮ NA ZISKU

Článek 24

Účetní období

- 24.1.** Evidence a účetnictví společnosti se vedou způsobem odpovídajícím příslušným obecně závazným právním předpisům. Za řádné vedení účetnictví odpovídá statutární ředitel.
- 24.2.** Statutární ředitel zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř (4) měsíců od skončení příslušného účetního období.
- 24.3.** Řádnou účetní závěrku spolu s návrhem na rozdělení zisku, případně na krytí ztrát, a zprávou o řádné účetní závěrce statutární ředitel předkládá správní radě a valné hromadě ke schválení.

Článek 25

Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů

- 25.1.** Majetek a dluhy z investiční činnosti společnosti se oceňuje reálnou hodnotou. Reálná hodnota nemovitých věcí včetně jejich součástí (zejména staveb) a příslušenství, reálná hodnota podílů na nemovitostních a jiných společnostech, jakož i reálná hodnota movitých věcí (včetně investičních nástrojů, autorských děl apod.) včetně jejich součástí a příslušenství je stanovována minimálně jednou ročně, ke konci účetního období. Statut může stanovit oceňování častější.
- 25.2.** Ocenění nemovitých věcí a podílů v nemovitostních a jiných obchodních společnostech je prováděno minimálně jedenkrát ročně znaleckým oceněním; znalce vybírá statutární ředitel. V souladu se zákonem o investičních společnostech a

investičních fondech provádí ocenění ostatního majetku a dluhů obhospodařovatel za podmínek stanovených § 195 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo administrátor, příp. jím pověřené osoby.

- 25.3.** V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu aktiv společnost zajistí bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, nové ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku (dále jen „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění společnost zajistí rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zpřístupní všem dotčeným investorům.
- 25.4.** Rezervní fond se nevytváří, vytvoří se pouze v případech, kdy to ukládá zákon.

Článek 26

Pravidla pro výplatu podílů na zisku

- 26.1.** S investiční akcií je spojeno právo na podíl na zisku jen z hospodaření s majetkem z investiční činnosti společnosti, který valná hromada schválila k rozdělení.
- 26.2.** Zisk připadající na investiční akcie se rozdělí na jednotlivé druhy investičních akcií podle poměru určeného výpočtem uvedeným ve statutu.
- 26.3.** Se zakladatelskou akcií je spojeno právo na podíl na zisku jen z hospodaření společnosti s majetkem, který nepochází z investiční činnosti společnosti, který valná hromada schválila k rozdělení. Při výpočtu čistého zisku společnosti se nepřihlíží k výsledkům hospodaření s majetkem z investiční činnosti společnosti, tj. zisk, resp. ztráta investiční činnosti společnosti není do zisku společnosti započítávána. Čistý zisk společnosti, tj. zisk zbylý po odvodech daní, poplatků, popřípadě jiných plnění obdobné povahy, se použije dle rozhodnutí valné hromady, a pokud valná hromada nestanoví jinak, v tomto pořadí:
- a) k přidělení do fondů společnosti, jsou-li zřízeny,
 - b) k jiným účelům stanoveným valnou hromadou,
 - c) k výplatě podílu na zisku statutárnímu řediteli a členům správní rady,
 - d) k výplatě podílu na zisku akcionářům vlastnícím zakladatelské akcie.
- 26.4.** Čistý zisk z investiční činnosti společnosti, tj. zisk zbylý po odvodech daní, poplatků, popřípadě jiných plnění obdobné povahy, se použije dle rozhodnutí valné hromady, a pokud valná hromada nestanoví jinak, v tomto pořadí:

- a) k přidělení do fondů vztahujících se k hospodaření s majetkem z investiční činnosti, jsou-li zřízeny,
 - b) k jiným účelům stanoveným valnou hromadou,
 - c) k výplatě podílu na zisku statutárnímu řediteli a členům správní rady,
 - d) k výplatě podílu na zisku akcionářům vlastnícím investiční akcie.
- 26.5.** Ztráta společnosti vztahující se k hospodaření s majetkem, který nespadá do investiční činnosti, se nejprve hradí z disponibilních zdrojů společnosti. Pokud je jejich výše nedostatečná, navrhne statutární ředitel valné hromadě alternativní opatření. Tato opatření mohou zahrnovat opatření stanovená příslušnými právními předpisy, zejména návrh na snížení základního kapitálu společnosti nebo zrušení společnosti s likvidací. Ke krytí ztráty společnosti není možné ani zčásti použít majetek z investiční činnosti společnosti.
- 26.6.** Ztráta vztahující se k hospodaření společnosti z investiční činnosti, se nejprve hradí z majetku z investiční činnosti společnosti. Pokud je jejich výše nedostatečná, navrhne statutární ředitel valné hromadě alternativní opatření. Ke krytí ztráty z investiční činnosti společnosti lze použít výhradně majetek z investiční činnosti společnosti.
- 26.7.** Podíl na zisku je vyplácen společností na její náklady a nebezpečí v penězích pouze bankovním převodem na účet akcionáře – vlastníka zakladatelských akcií, jakož i na účet investora – vlastníka investičních akcií, který je pro tento účel uveden v seznamu akcionářů, příp. ve smlouvě uzavřené mezi společností a investorem, resp. v seznamu akcionářů. Podíl na zisku je splatný do 3 (tří) měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. O vyplacení podílu na zisku rozhoduje statutární ředitel.

Článek 27

Podíl na likvidačním zůstatku

- 28.1.** Při zrušení společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku, přičemž akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, mají právo na podíl na likvidačním zůstatku pouze z investiční činnosti společnosti (tj. na likvidačním zůstatku, do něhož byl započten majetek a dluhy z investiční činnosti společnosti). Akcionáři vlastníci zakladatelské akcie mají právo na podíl na likvidačním zůstatku pouze z neinvestiční činnosti společnosti (tj. na likvidačním zůstatku, do něhož není započten majetek a dluhy z investiční činnosti společnosti). V případě, kdy valná hromada hlasuje o rozdělení podílu na likvidačním zůstatku z investiční části společnosti, hlasují vždy pouze akcionáři, kteří vlastní investiční akcie. Pro tento

případ je hlasovací právo spojeno pouze s investičními akciemi. O rozdělení podílu na likvidačním zůstatku z neinvestiční části společnosti, rozhodují pouze akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie.

Článek 28

Stanovení hodnoty investičních akcií

- 28.1.** Společnost pravidelně stanovuje aktuální hodnotu investičních akcií.
- 28.2.** Aktuální hodnota investiční akcie vydané ke společnosti jako takové se určí na základě fondového kapitálu, který pochází z investiční činnosti společnosti, připadajícího na jednotlivé druhy investičních akcií podle poměru určeného výpočtem uvedeným ve statutu.
- 28.3.** Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa a vypočte se bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota investiční akcie je stanovována nejméně jednou za 1 (jeden) rok, a to vždy zpětně k poslednímu dni období, pro které je stanovena. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášována zpravidla do 25. (dvacátého pátého) kalendářního dne měsíce následujícího po posledním dni období, pro které je stanovena. Statut může stanovit častější stanovování aktuální hodnoty investiční akcie.

VIII. POSTUPY A PODMÍNKY PRO VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Článek 29

Podmínky a postupy pro vydávání investičních akcií

- 29.1.** Společnost vydává investiční akcie za účelem shromáždění peněžních prostředků.
- 29.2.** Investiční akcie jsou vydávány v České republice. Upisovat investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k jejich úpisu. Veřejnou výzvu k úpisu investičních akcií zveřejňuje společnost na svých internetových stránkách <https://www.amista.cz/povinne-informace/ivoryf>. Úpis investičních akcií probíhá na základě smlouvy o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií uzavřené mezi osobou mající zájem nabýt investiční akcie (dále také jako „investor“) a statutárním ředitelem. Dokumenty upravující smluvní podmínky úpisu a vydávání investičních akcií jsou k dispozici v sídle společnosti a v sídle statutárního ředitele.
- 29.3.** Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti společnosti je společnost prostřednictvím statutárního ředitele oprávněna rozhodnout, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu investičních akcií a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu

investičních akcií není právní nárok a statutární ředitel není povinen smlouvu o úpisu investičních akcií se zájemcem uzavřít, a to z jakéhokoliv důvodu.

- 29.4.** Společnost vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den kdy investor splnil veškeré podmínky pro vydání investiční akcie uvedené ve smlouvě uzavřené mezi kvalifikovaným investorem a společností.
- 29.5.** Počet investičních akcií vydaných investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby investora na účet společnosti a aktuální hodnoty investiční akcie (zvýšené o případnou přírážku) platné pro den připsání platby investora na účet společnosti. Podrobný postup pro vydání investičních akcií stanoví statut.
- 29.6.** Statutární ředitel vydá investorovi investiční akcie do dvaceti pracovních dnů od vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií pro příslušné období. O vydání investičních akcií je investor informován písemně oznámením odeslaným na adresu uvedenou ve smlouvě o úpisu akcií nebo na elektronickou adresu, kterou pro tento účel ve smlouvě o úpisu akcií uvedl. Investiční akcie budou investorovi vydány připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů, resp. majetkový účet zákazníka, který je veden v evidenci zaknihovaných cenných papírů dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- 29.7.** Společnost si při vydávání investičních akcií může účtovat přírážku za zajištění vydání investičních akcií, jejíž výše je uvedena ve statutu.
- 29.8.** Minimální hodnota první investice každého investora do investičních akcií musí odpovídat minimálním částkám stanovených statutem.

Článek 30

Postupy a podmínky pro odkupování investičních akcií

- 30.1.** Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení investičních akcií, kterou akcionář předkládá společnosti k rukám statutárního ředitele. Žádost o odkup investičních akcií lze podat každý pracovní den osobně v sídle statutárního ředitele nebo zaslat písemně na jeho adresu doporučenou poštou. Společnost odkoupí investiční akcie s použitím investiční části majetku společnosti, k němuž byla investiční akcie vydána, za cenu odpovídající aktuální hodnotě investiční akcie dané třídy, vyhlášené zpětně pro období, ve kterém obdržela žádost o odkup. Společnost je povinna odkoupit investiční akcie od akcionáře do jednoho (1) roku ode dne obdržení žádosti o odkoupení investičních akcií, tzn. v uvedené lhůtě bude akcionáři vyplacena hodnota akcií. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených

investičních akcií bude provedena bezhotovostním převodem na účet akcionáře. Dnem snížení počtu investičních akcií v samostatné evidenci cenných papírů evidenci centrálního depozitáře dojde k zániku odkoupených investičních akcií, přičemž se má za to, že jsou odkupovány investiční akcie akcionářem nabyté nejdříve..

- 30.2.** Společnost může při odkupu investičních akcií provést srážku z aktuální hodnoty investiční akcie, jejíž výše je určena ve statutu společnosti. Statut může stanovit období, po které nebudou po vzniku společnosti investiční akcie odkupovány.
- 30.3.** Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií je stanovena statutem.
- 30.4.** Společnost může pozastavit odkupování investičních akcií, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů akcionářů vlastnících tyto investiční akcie, jako např. při prudkém pohybu aktiv tvořících podstatnou část investiční části majetku společnosti. Pokud by společnost podle statutu investovala do nemovitých věcí nebo účastí v nemovitnostní společnosti může lhůtu pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií určit odchylně, přičemž takto stanovená lhůta nesmí být delší než dva (2) roky. O pozastavení odkupování investičních akcií rozhoduje statutární ředitel, který si ke svému rozhodnutí vyžádá souhlas správní rady. Statutární ředitel je povinen své rozhodnutí vypracovat písemně a v rozhodnutí uvést datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení, důvody pozastavení a dobu, na kterou se vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastavuje.
- 30.5.** Společnost stanoví následující rozpětí základního kapitálu, ve kterém vydává a odkupuje investiční akcie, a to:
- a) dolní hranice rozpětí činí 0,- Kč (nula korun českých); a
 - b) horní hranice rozpětí činí 100.000.000.000,- Kč (jedno sto milionů euro).
- 30.6.** Nejvyšší výše základního kapitálu pro účely pozastavení vydávání investičních akcií se určuje hodnotou odpovídající částce 100.000.000.000,- EUR.
- 30.7.** Zákaz odkupování investičních akcií se vztahuje i na ty investiční akcie, o jejichž odkoupení akcionář požádal:
- a) před pozastavením vydávání nebo odkupování investičních akcií, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo
 - b) během doby, na kterou bylo vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastaveno.
- 30.8.** Dnem obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií je
- a) den následující po dni, ve kterém uplynula doba, na kterou bylo vydávání nebo

odkupování podílových listů pozastaveno,

- b) den nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým se zrušuje rozhodnutí společnosti o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií,
 - c) v jiných případech stanovených příslušnými právní předpisy.
- 30.9.** Podrobnější informace a detaily o podmínkách a postupech pro vydávání a odkupování investičních akcií jsou popsány ve statutu společnosti.

IX. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

Článek 31

Jednání za společnosti

- 31.1.** Za společnost jedná a podepisuje statutární ředitel. Vzhledem k tomu, že statutárním ředitelem je investiční společnost v souladu se zákonem o investičních společnostech, určí statutární ředitel pověřenou osobu, která bude za statutárního ředitele a tím i za společnost jednat. Pověřená osoba se zapisuje do obchodního rejstříku. Statutární ředitel je oprávněn zmocnit k zastupování společnosti další osobu.
- 31.2.** Při podepisování za společnost připojí osoba, která společnost zastupuje, svůj podpis k obchodní firmě společnosti a uvede i údaj o své funkci nebo o svém pracovním zařazení.

Článek 32

Změny statutu společnosti

- 32.1.** O změnách statutu společnosti rozhoduje statutární ředitel.

Článek 33

Výkladové ustanovení, schválení stanov a datum jejich účinnosti

- 33.1.** V případě, že se některé ustanovení stanov, ať již vzhledem k platnému právnímu řádu nebo vzhledem k jeho změnám, ukáže neplatným, neúčinným, zdánlivým nebo sporným, anebo některé ustanovení chybí, zůstávají ostatní ustanovení stanov touto skutečností nedotčena. Namísto dotčeného ustanovení nastupuje buď příslušné ustanovení právní normy, která je svou povahou a účelem nejblíže zamýšlenému účelu stanov, nebo není-li takového ustanovení právního předpisu, způsob řešení, který je v obchodním styku obvyklý.

X. USTANOVENÍ PŘI ZAKLÁDÁNÍ SPOLEČNOSTI

Článek 34

Ustanovení při založení společnosti

- 34.1.** Zakladatel upisuje zakladatelské akcie společnosti následovně:
- a) zakladatel AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 10626, upisuje 20 kusů zakladatelských kusových akcií na jméno, jež budou vydány jako zaknihovaný cenný papír, a to za emisní kurs ve výši 100,- na každou upsanou akci, a zavazuje se splatit jej peněžitým vkladem v celkové výši 2000,- Kč (slovy: dva tisíce korun českých) na účet založený na účel splacení základního kapitálu společnosti (číslo [●], vedený u banky [●]), přičemž celý emisní kurz upsaných akcií bude splacen do 10 dnů ode dne přijetí těchto stanov zakladatelem, a to ještě před podáním návrhu na zápis společnosti do obchodního rejstříku.
- 34.2.** K okamžiku vzniku společnosti musí být splacena celá část zapisovaného základního kapitálu ve výši 2.000,- Kč (slovy: dva tisíce korun českých).
- 34.3.** Přibližná výše nákladů, které v souvislosti se založením společnosti vzniknou, činí 50 000,- Kč (padesát tisíc korun českých).
- 34.4.** Zakladatel určuje prvním statutárním ředitelem obchodní společnost AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 10626.
- 34.5.** Zakladatel určuje následující členy správní rady:
- a) [●] *(bude doplněno při založení společnosti);*
- b) [●] *(bude doplněno při založení společnosti);*
- 34.6.** Zakladatel bere na vědomí, že členové správní rady, jak byly určeny dle článku 34.5, jsou členy orgánů v jiných společnostech. Zakladatel vylučuje zákaz konkurence vůči členům správní rady, jak je stanoven v § 451 zákona o obchodních korporacích.
- 34.7.** Správcem vkladů je zakladatelem určena AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 10626.
- 34.8.** Účinnost tohoto článku 34 s výjimkou odstavce 34.4, 34.5, 34.6, 34.7 je vázána na splnění poslední z následujících rozvazovacích podmínek: (a) vznik společnosti a (b) úplné splnění vkladové povinnosti všemi zakladateli či jejich právními nástupci. Splněním poslední z uvedených rozvazovacích podmínek tento článek 34, s výjimkou odstavce 34.4, 34.5, 34.6 a 34.7, zaniká.

Statut

IVORY OPPORTUNITY SICAV, a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne **XX.XX.XXXX**

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

- I. Přehled (uvedené informace poskytují ucelený přehled pouze v kontextu celého Statutu, vč. jeho investiční přílohy):

Informace	Základní informace	Definice	Část statutu
Základní údaje o investičním fondu	IVORY OPPORTUNITY SICAV a.s., IČO:, se sídlem Pobřežní 620/3, 186 Praha 8 - Karlín zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B Zkrácený název Fondu: IVORY OPPORTUNITY SICAV	Fond	0
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu: https://www.amista.cz/povinne-informace/ivoryf	Internetová adresa dle Zákona a Statutu	
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle ZOK: https://www.amista.cz/povinne-informace/ivoryf	Internetová adresa dle ZOK	
	Webové rozhraní dostupné po zadání uživatelského jména a hesla na Internetové adrese.	Klientský vstup	
	Kreston A&CE Audit, s. r. o., IČO: 416 01 416, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno. Auditor je zapsán u Komory auditorů České republiky pod č. 007.	Auditor	
	Fond nevytváří podfondy.	Podfond/y	
Údaje o obhospodařovateli	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 186 00 (dále jen „AMISTA IS“).	Obhospodařovatel	2
Údaje o administrátorovi	AMISTA IS	Administrátor	3
Údaje o depozitáři	Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4 - Krč, Česká republika.	Depozitář	5
Zásady hospodaření s majetkem, informace o podílu na zisku	Účetní období Fondu: kalendářní rok.	Účetní období	8
Další údaje nezbytné k zasvěcenému posouzení investice	Kontaktní informace Obhospodařovatele: AMISTA IS, tel.: +420 226 233 110, web: www.amista.cz , e-mail: info@amista.cz .	Kontaktní údaje Obhospodařovatele	11
	Kontaktní údaje Administrátora: viz kontaktní údaje Obhospodařovatele.	Kontaktní údaje Administrátora	
	Orgán dohledu: Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ: 115 03, tel.: 224 411 111, web: www.cnb.cz , e-mail: info@cnb.cz .	ČNB Kontaktní údaje ČNB	

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

Statut	statut Fondu
Externí poskytovatel služeb	-

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

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

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

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

V. Výkladové ustanovení:

Statut obsahuje základní informace o Fondu společné pro jeho zakladatelskou část a investiční část a dále informace týkající se výlučně zakladatelské části Fondu. Informace vztahující se k investiční části Fondu jsou obsaženy v investiční příloze, která tvoří nedílnou součást Statutu.

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

1.1 Údaje o Fondu

Viz Základní informace o Fondu.

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

Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 Zákona dne **XX.XX.XXXX**.

1.3 Doba, na kterou je Fond založen

Fond byl založen na dobu neurčitou.

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

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

1.5 Označení internetové adresy (URL adresy) Fondu

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

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

1.6 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu

Výše zapisovaného základního kapitálu činí 2.000,- Kč (dva tisíce korun českých). Ke dni vydání Statutu bylo splaceno 100 % zapisovaného základního kapitálu.

1.7 Datum vzniku

Fond vznikl zápisem Fondu do obchodního rejstříku dne **XX.XX.XXXX**.

1.8 Auditor Fondu

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

1.9 Hlavní podpůrce Fondu

Fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu ustanovení § 85 a násl. Zákona.

1.10 Seznam vytvořených podfondů Fondu

Fond nevytváří podfondy.

1.11 Historické údaje o Fondu

Fond vznikl přeměnou z otevřeného podílového fondu IVORY OPPORTUNITY otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s., který byl zapsán do seznamu vedeného ČNB podle § 597 Zákona po nabytí účinnosti Zákona, protože mu bylo uděleno povolení k činnosti rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/5869/570, Sp:2011/478/571 ze dne 27. 5. 2011, jež nabylo právní moci dne 30. 5. 2011.

2 ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI

2.1 Údaje o obhospodařovateli

Viz Základní informace o Fondu.

Obhospodařovatel vznikl dne 6. 4. 2006.

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

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

Obhospodařovatel nepatří k žádnému konsolidačnímu celku a je stoprocentně vlastněn CINEKIN, a.s., IČO: 251 03 628, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 186 00.

2.2 Vedoucí osoby Obhospodařovatele

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

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

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

2.3 Další údaje o činnostech Obhospodařovatele

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

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

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

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

3 ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

3.1 Údaje o osobě administrátora Fondu

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

3.2 Rozsah hlavních činností, které Administrátor pro Fond vykonává

Administrátor vykonává pro Fond činnosti, které jsou povinně administrací dle Zákona, zejména:

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

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

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

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

4 ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHRNÚJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE FONDU

4.1 Vymezení činností, jejichž výkonem lze pověřit jiného

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

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

4.2 Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu

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

4.3 Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu

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

5 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

5.1 Údaje o osobě depozitáře

Viz Základní informace o Fondu.

5.2 Údaj o zápisu do seznamu depozitářů

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

5.3 Popis základních činností depozitáře včetně jeho odpovědnosti

Depozitář zejména:

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

- byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem v obvyklých lhůtách,
- jsou používány výnosy plynoucí pro Fond;

d) provádí příkazy Obhospodařovatele v souladu se Statutem a depozitářskou smlouvou;

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

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

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

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

Depozitářská smlouva neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.

6 INVESTIČNÍ STRATEGIE A POLITIKA

6.1 Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím krátkodobých a dlouhodobých investic do podnikatelských projektů investujících do projektů postavených a produkujících tepelnou energii z pelet. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

V souladu s výše uvedeným investuje Fond převážně do akcií, podílů a jiných forem účasti na právnických osobách (projektových společnostech – zvláštních účelových společnostech – SPV), které podnikají v oblasti výroby energie z obnovitelných zdrojů energie, resp. do akcií, podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které zásobují trh s obnovitelnými zdroji energie, technologiemi, výrobky, zařízeními nebo službami, případně se zaměřují na centrální zásobování teplem z obnovitelných (nefosilních) nebo neobnovitelných (fosilních) zdrojů. Vedlejšími majetkovými hodnotami Fondu jsou nemovitosti a investiční nástroje ve smyslu ustanovení § 3 odst. 1 ZPKT, např. investiční cenné papíry, cenné papíry kolektivního investování, či nástroje peněžního trhu.

6.2 Majetkové hodnoty, které mohou být nabyty do Fondu

Majetkové hodnoty, které mohou být nabyty do Fondu, jsou uvedeny v investiční příloze Statutu.

6.3 Charakteristika typického investora

Profil typického investora: kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona.

Investiční horizont: 5 a více let.

6.4 Ověření zkušeností

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

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

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

6.5 Výše minimální vstupní investice jednoho investora

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

6.6 Podmínění převoditelnosti a informační povinnost nabyvatele zakladatelské akcie Fondu

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

6.7 Vymezení okruhu investorů, pro které je Fond určen

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ust. § 272 Zákona.

6.8 Pravidla poskytování informací a údajů

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

6.9 Zvláštní výhody pro investory

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

7 RIZIKOVÝ PROFIL – OBECNÁ RIZIKA

7.1 Informace o rizikovém profilu

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

7.2 Popis všech podstatných rizik

Uvádí se popis všech podstatných obecných rizik spojených s investováním do Fondu, přičemž specifická rizika spojená zejména s investiční strategií a aktivy, do kterých bude Fond investovat, jsou uvedena v investiční příloze Statutu. Kde se níže hovoří o majetku či aktivech Fondu v souvislosti s riziky spojenými s investováním, rozumí se tím majetek či aktiva investiční části Fondu.

7.2.1 Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v projektových společnostech z pohledu jejich specifického věcného zaměření na oblast tepelné energie z pelet, jiných obnovitelných zdrojů a neobnovitelných zdrojů

Rizikovitost investic do tepelné energie z pelet, jiných obnovitelných zdrojů a neobnovitelných zdrojů je poměrně nízká. Je nižší než investice do akcií, ale vyšší než investice do dluhopisů. Mezi klíčová rizika všeobecně v této oblasti patří riziko technologické a riziko implementace projektu. Obě tato rizika představují zejména možnou nefunkčnost technologie, resp. nedosažení očekávaných technických

parametrů, v jejichž důsledku bude zařízení provozováno neefektivně a při vyšších než očekávaných nákladech.

- Specifikum tržního rizika

Tržní riziko při výrobě energie z obnovitelných či neobnovitelných zdrojů bude Fondem minimalizováno tím, že Fond bude investovat převážně v České republice do společností, které vyrábějí pelety a podobná paliva v návaznosti na investice do obchodních společností dodávajících tepelnou energii, resp. se budou tyto společnosti samy zaměřovat na centrální zásobování teplem z obnovitelných nebo neobnovitelných zdrojů energie. Tím bude zajištěna nezávislost ceny paliv na vývoji ceny na světových komoditních burzách a kurzu koruny.

- Specifikum technologického rizika u spalovacích zařízení

Technologie a komponenty používané při výstavbě spalovacích zařízení (kotlů) jsou v dnešní době dostupné a prověřené ve světě desítky i více let.

- Specifikum provozního rizika spalovacích zařízení

Toto riziko je spojené především s faktorem lidského selhání, které je v tomto případě minimalizováno poloautomatizovaným procesem dávkování a spalování paliva.

- Specifikum nestability státní energetické politiky

Riziko nestability státní energetické politiky může negativně ovlivnit hodnotu majetku Fondu.

7.2.2 Riziko spojené s investicemi do nemovitostí

V případě investic do nemovitostí, na kterých váznou zástavní nebo jiná práva třetích osob, existuje riziko omezené likvidity takových nemovitostí, dále existuje riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

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

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

7.2.4 Riziko nedostatečné likvidity

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

Obecně u investic do nemovitostí existuje riziko omezené likvidity majetku Fondu, riziko do investic, na kterých vázne zástavní nebo jiné právo třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. S ohledem na povahu významné části majetku Fondu, jež může být tvořena nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu se Statutem, resp. jeho investiční přílohou, nejméně vždy jednou za rok. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí v majetku Fondu by tak mohla nastat situace, kdy aktuální hodnota investiční akcie Fondu, stanovená na základě posledního provedeného ocenění, nekoresponduje s reálnou hodnotou nemovitostí v majetku Fondu. Dojde-li k takovéto náhlé změně okolností ovlivňujících cenu nemovitostí v majetku Fondu, postupuje Fond, resp. Obhospodařovatel v souladu s příslušným ustanovením Statutu.

Nabývá-li Fond do svého majetku nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného, příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fondu vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

S ohledem na možnost Fondu přijímat úvěry, resp. zápůjčky, dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na majetek Fondu v případě chybného investičního

rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku Fondu. Vzhledem k páce stran možné úvěrové angažovanosti Fondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

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

7.2.5 Riziko vypořádání

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

7.2.6 Tržní riziko

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

7.2.7 Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Toto riziko může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Fondu.

7.2.8 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.

7.2.9 Riziko týkající se účetního a majetkového oddělení majetku a dluhů Fondu

Vzhledem k tomu, že Fond nevytvořil žádný podfond, odděluje v souladu s ustanovením § 164 odst. 1 Zákona účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. V souladu s ustanovením § 164 odst. 2 Zákona pak k uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s její investiční činností, lze použít pouze majetek Fondu z této investiční činnosti, když majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z jeho investiční činnosti.

V souladu s ustanovením § 164 odst. 3 Zákona se pak práva investora spojená s takovými investičními akciemi Fondu vztahují jen k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu.

Bez ohledu na výše uvedené nelze zcela vyloučit riziko pokusu nepřipustného zásahu třetích osob do investičního majetku Fondu v souvislosti s plněním závazků z neinvestiční části majetku Fondu, a to zejména v případě exekuční či insolvenční situace Fondu, resp. jeho neinvestiční části.

7.2.10 Riziko změny Statutu

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

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

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

od tohoto vlastníka jeho investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

7.2.11 Riziko spojené s investicemi do pohledávek

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však posuzovaném v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a zápůjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

7.2.12 Riziko náhlé změny výše majetku v průběhu zpětného odkupu

V období mezi oceněním výše majetku Fondu a vypořádáním Žádosti o odkoupení existuje riziko náhlého poklesu výše majetku ve Fondu v důsledku vnějších vlivů (živelná pohroma, kriminální činnost atd.).

7.2.13 Měnové riziko spojené s investicemi do pohledávek

Aktiva v majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota podílového listu se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v takovéto měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě.

7.2.14 Politická rizika

Hodnota majetku v portfoliu Fondu může být ovlivňována změnami v mezinárodní politické situaci nebo změnami vládní politiky, změnami v daňové politice, omezeními v oblasti zahraničního investování a repatriace výnosů, fluktuací měnových kurzů, změnami v legislativě či jinými změnami politické situace v zemi, do níž investice směřuje. Hodnota majetku tak může v závislosti na politické situaci klesat i stoupat.

7.2.15 Riziko změny platného právního řádu

Fond musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňových zákonů platných v zemích, ve kterých vyvíjí aktivitu. Pokud dojde ke změně stávající platné právní úpravy, mohou se požadavky, které Fond a jeho podílníci musí splňovat, odlišovat od dosavadních požadavků.

7.2.16 Riziko managementu

Není možné poskytnout záruku, že strategie uplatněné v minulosti Investiční společností při obhospodařování Fondu k dosažení výnosů budou úspěšné i v budoucnu a že výnos z investic Fondu bude stejný jako v minulosti.

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

Hodnota investičních nástrojů může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušné investiční nástroje vnímá.

S investicí do dluhopisů a jiných cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů s fixním příjmem jsou spojena rizika vyplývající ze změn úrokových sazeb. Cena dluhopisů může stoupat nebo klesat v závislosti na úrokových mírách, přičemž růst úrokové míry vede k poklesu ceny dluhopisu.

7.2.18 Riziko spojené s investicemi do cenných papírů vydávaných jinými fondy kolektivního investování

V daném případě je hodnota majetku Fondu závislá na hodnotě, resp. výnosu aktiv v majetku jiného investičního fondu, jímž vydané cenné papíry mohou tvořit až 45 % majetku Fondu. Výsledná výkonnost takové investice může být rovněž ovlivněna skutečností, že jak obhospodařování majetku Fondu, tak

obhospodařování majetku jiného investičního fondu, jsou zatíženy poplatkem za obhospodařování a ostatními náklady s tím souvisejícími.

7.2.19 Riziko zrušení Fondu

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

8 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU

8.1 Účetní období

Viz Základní informace o Fondu.

8.2 Členění majetku a dluhů Fondu

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ustanovením § 164 odst. 1 Zákona účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

8.3 Působnost ke schválení účetní závěrky Fondu

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

8.4 Použití zisku a výplata podílu na zisku z neinvestiční činnosti

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

8.5 Použití zisku a výplata podílu na zisku z investiční činnosti

Informace o způsobu použití zisku z investiční činnosti a údaje pro výplatu podílu na zisku z investiční činnosti jsou uvedeny v investiční příloze Statutu.

9 ÚDAJE O ZAKLADATELSKÝCH AKCÍCH

9.1 Parametry zakladatelských akcií

Druh	Kmenové akcie.
Forma akcií	Zaknihovaný cenný papír na jméno.
Jmenovitá hodnota	Akcie bez jmenovité hodnoty (kusové).
Měna	CZK
ISIN	Nebyl dosud přidělen.
Přijetí k obchodování nebo registrace na evropském	Nemohou být v souladu s ust. § 159 odst. 2 Zákona přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu.

9.2 *Doklad vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu*

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

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

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

9.3 *Popis práv spojených se zakladatelskými akciemi Fondu*

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

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

Se zakladatelskou akcií Fondu jsou spojena zejm. následující práva:

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

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

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

9.4 *Popis postupu při úpisu zakladatelských akcií Fondu*

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

9.5 *Označení místa úpisu a osob poskytující služby související s úpisem*

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

9.6 *Popis postupu při zvyšování zapisovaného základního kapitálu Fondu*

Zvyšování zapisovaného základního kapitálu Fondu je možné pouze peněžitými vklady.

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

Postup zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu upravují jeho stanovy.

9.7 Informace o stanovách

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

10 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

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

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

Poplatky a náklady Fondu budou hrazeny z investiční části Fondu.

10.2 Způsob určení a výše úplaty Obhospodařovatele

Úplata Obhospodařovatele činí ročně maximálně 0,9 % p.a. z hodnot fondového kapitálu Fondu. Procentuální výši roční úplaty v rámci tohoto limitu stanoví Obhospodařovatel.

Nad rámec výše uvedené úplaty může být Obhospodařovateli dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v odst. 10.5 Statutu a dále úplata ve formě výkonnostní odměny nebo specifických nákladů tříd uvedených v odst. 6.3 investiční přílohy Statutu.

10.3 Způsob určení a výše úplaty Administrátora

Vzhledem k tomu, že administraci Fondu provádí Obhospodařovatel, není v souvislosti s administrací Fondu účtována žádná další úplata.

10.4 Způsob určení a výše úplaty Depozitáře

Úplata Depozitáře činí nejvýše 300.000,- Kč (tři sta tisíc korun českých) ročně. K úplatě bude připočtena DPH v zákonné výši. Konkrétní výše úplaty je stanovena depozitářskou smlouvou.

10.5 Ostatní náklady hrazené z majetku Fondu

Fondu mohou dále vznikat níže uvedené náklady.

- daně;
- poplatky za úschovu cenných papírů;
- úplata za uložení a správu zahraničních cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů;
- notářské, správní a soudní poplatky;
- úroky z přijatých úvěrů a zápůjček;
- záporné kurzové rozdíly;
- nabývací cena investičního aktiva;
- poplatky a náklady, které mohou vzniknout v souvislosti s pořízením a zcizením majetku;
- náklady na dluhové financování;
- bankovní poplatky;
- úroky ze směnek použitých k zajištění závazků;
- náklady na pojištění majetku;
- náklady na audit účetní závěrky a na vyhotovení daňového přiznání;
- náklady na daňové poradenství;
- náklady na právní služby;
- náklady na provize a poplatky při zprostředkování realizace obchodů s majetkem;
- náklady spojené se správou, opravami a zhodnocováním majetku, zejména nemovitě povahy;
- náklady na administrativu spojenou se správou majetku;
- náklady na případné další činnosti, které souvisejí s administrací Fondu, ale nejsou povinně její součástí;

- náklady na znalecké a obdobné ocenění majetku a dluhů;
- náklady na přípravu účetních podkladů pro Administrátora;
- mzdy a odměny orgánům Fondu;
- ostatní náklady spojené s vlastnictvím a provozem nemovitostí;
- náklady na získávání a vyhodnocování informací od osob, které mají zájem investovat do Fondu ve smyslu ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. Zákona;
- náklady spojené s nabízením investic;
- náklady na konání valných hromad Fondu;
- další náklady spojené s investičními příležitostmi, včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti;
- náklady související s přijetím investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu;
- další účelně vynaložené náklady v souvislosti s obhospodařováním a administrací Fondu.

10.6 Další informace k nákladům

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

11 DALŠÍ ÚDAJE NEZBYTNÉ K ZASVĚCENÉMU POSOUZENÍ INVESTICE

11.1 Údaje o Statutu

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

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

11.2 Upozornění

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

Stanovy Fondu nejsou součástí Statutu.

11.3 Získání dokumentů

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

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

Výše uvedené aktuální údaje jsou zpřístupněny ve lhůtě pro vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie Fondu uvedené ve Statutu, resp. jeho investiční příloze.

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

Statut Fondu, resp. jeho investiční příloha, jsou zpřístupněny i potenciálním investorům do Fondu před uskutečněním jejich investice do Fondu.

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

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

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

Fond může zaniknout také v důsledku přeměny za podmínky rozhodnutí valné hromady Fondu. Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují některá zvláštní ustanovení Zákona. O záměru zrušení s likvidací nebo přeměny Fondu bude každý investor informován bez zbytečného odkladu prostřednictvím Klientského vstupu. Postup zrušení či přeměny Fondu je upraven Zákonem a zvláštními právními předpisy.

11.5 Informace o rozhodném jazyku Statutu

Statut je vydán pouze v české jazykové verzi.

11.6 Informace o hlavních právních důsledcích vztahujících se k investorovi Fondu v souvislosti s jeho investicí do Fondu

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

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

11.7 Kontaktní informace

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

11.8 Základní informace o daňovém režimu

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

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

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

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

11.9 Způsob a četnost uveřejňování zprávy o hospodaření Fondu

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

11.10 Údaje o ČNB – orgánu dohledu

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

11.11 Upozornění

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

11.12 Účinnost

Statut nabývá účinnosti dnem vydání.

.....
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Ondřej Horák
předseda představenstva

Investiční příloha statutu

IVORY OPPORTUNITY SICAV, a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinná ode dne **XX.XX.XXXX**

ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

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

Informace	Základní informace	Definice	Část Investiční přílohy
Investiční strategie a politika	Investiční horizont: 5 a více let.	Investiční horizont	1
Údaje o investičních akciích Fondu	Oceňovací období: kalendářní čtvrtletí.	Oceňovací období	5
	Poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období.	Den ocenění	
	Lhůta pro stanovení a vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií: zpravidla do 25. kalendářního dne měsíce následujícího po skončení Oceňovacího období.	Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty CP	
Informace o poplatcích a nákladech	Ukazatel celkové nákladovosti: 3,10 %	TER	6

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

Investiční příloha	Investiční příloha Statutu.
Statut	Statut Fondu, včetně Investiční přílohy, není-li výslovně uvedeno či nevyplývá-li z kontextu něčeho jiného.
Fondový kapitál třídy	Fondový kapitál Investiční části Fondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií.

III. Výkladové ustanovení:

Investiční příloha tvoří nedílnou součást Statutu. Obsahem Investiční přílohy jsou informace vztahující se k Investiční části Fondu a/nebo k investičním akciím Fondu.

1 INVESTIČNÍ STRATEGIE A POLITIKA

A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ FONDU

Kde se v této části Investiční přílohy hovoří o nabývání, zcizování či jiné dispozici s majetkovými hodnotami Fondu, rozumí se tím majetkové hodnoty Investiční části Fondu, není-li níže výslovně uvedeno jinak.

1.1 Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím krátkodobých a dlouhodobých investic do podnikatelských projektů investujících do projektů postavených a produkujících tepelnou energii z pelet. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

V souladu s výše uvedeným investuje Fond převážně do akcií, podílů a jiných forem účasti na právnických osobách (projektových společnostech – zvláštních účelových společnostech – SPV), které podnikají v oblasti výroby energie z obnovitelných zdrojů energie, resp. do akcií, podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které zásobují trh s obnovitelnými zdroji energie, technologiemi, výrobky, zařízeními nebo službami, případně se zaměřují na centrální zásobování teplem z obnovitelných (nefosilních) nebo neobnovitelných (fosilních) zdrojů. Vedlejšími majetkovými hodnotami Fondu jsou nemovitosti a investiční nástroje ve smyslu

ustanovení § 3 odst. 1 ZPKT, např. investiční cenné papíry, cenné papíry kolektivního investování, či nástroje peněžního trhu.

1.2 Druhy majetkových hodnot

1.2.1 Kapitálové investice

- Projektové společnosti podnikající v oblasti výroby energie z obnovitelných zdrojů energie:

Projektové společnosti mohou nabývat forem akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle cizího právního řádu. Tyto společnosti jsou založeny za účelem provedení daného podnikatelského projektu v oblasti výroby elektrické energie, tepelné energie, nebo jiné energie z obnovitelných zdrojů. Vedle právních jednání spojených s nabýváním vymezených majetkových hodnot do majetku Fondu je Investiční společnost oprávněna činit veškeré právní jednání s nabytím takových aktiv související, zejména nikoliv však výlučně jednat na účet Fondu se subjekty (spolu)financujícími nabytí předmětných majetkových hodnot, resp. poskytujícími některou z forem zajištění a na základě toho zakládat, měnit, resp. rušit smluvní vztahy na účet Fondu.

Fond investuje do akcií, podílů, resp. jiných forem účasti projektových společností zaměřujících se na výrobu energie z obnovitelných (nefosilních) zdrojů energie – biomasa, vítr, geotermální energie, energie vody, plyn ze skládek, z čistíren odpadních vod a bioplynu, tj. zejména do projektů:

- a) v oblasti tepelné energie na základě spalování pelet a obdobných obnovitelných zdrojů;
 - b) v oblasti energetického využití ostatní biomasy, bioplynu apod.
- Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na společnostech, které navazují na výrobu energie z obnovitelných zdrojů a/nebo se s ní doplňují

Jedná se zejména o takové akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na společnostech, které se zaměřují na:

- a) prvotní zpracování biomasy pro výrobu pelet a podobných paliv,
- b) výrobu pelet a podobných paliv,
- c) skladování a distribuci pelet a podobných paliv,
- d) prodej a distribuci tepelné energie z pelet a podobných paliv,
- e) výrobu zařízení na výrobu a distribuci tepelné energie z pelet a podobných paliv.

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

Tím není jakkoli dotčena možnost Fondu nabývat cenné papíry a zaknihované cenné papíry emitované jiným investičním fondem, jehož majetek je převážně tvořen těmito aktivy.

- Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na společnostech, které se zaměřují na centrální zásobování teplem z obnovitelných (nefosilních) nebo neobnovitelných (fosilních) zdrojů energie

Zejména půjde o zdroje energie jako uhlí, plyn, kogenerační jednotky nebo kotle na biomasu.

- Akcie a podíly v ostatních obchodních společnostech

Fond může investovat do přímých podílů v akciových společnostech, jejichž akcie nejsou obchodovány na regulovaných trzích, včetně nabytí podílu založením takové společnosti. Dále může Fond investovat do přímých podílů ve společnostech s ručením omezeným, včetně nabytí podílu založením takové společnosti.

Fond může také investovat do akcií společností, které jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích.

1.2.2 Nemovitě věci

Nemovitě věci, včetně jejich součástí a příslušenství (zejm. stavby a jiná zařízení, včetně toho, co je zapuštěno v pozemku nebo upevněno ve zdech, oplocení, zahradní úpravy, rostlinstvo apod.), dočasné stavby a podzemní stavby, které nejsou nemovitou věcí, inženýrské sítě (zejm. vodovody, kanalizace, energetické či jiné vedení apod.), stroje nebo jiná upevněná zařízení, která nejsou součástí nemovitě věci zapsané do veřejného seznamu proto, že se souhlasem vlastníka nemovitě věci byla do veřejného seznamu zapsána výhrada, že stroj není jeho vlastnictvím. Tyto majetkové hodnoty (bez ohledu na to, zda jsou či nejsou dle nemovitou věcí nebo její součástí či příslušenstvím dle zákona) mají zejména podobu:

- pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů;
- pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji; pozemků provozovaných jako parkoviště;
- pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity;
- rezidenčních projektů a domů;
- průmyslových areálů pro výrobu a skladování;
- budov pro zdravotnická zařízení;
- budov pro vzdělání a školství a školicí střediska;
- administrativních budov a center;
- hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů;
- logistických parků;
- multifunkčních center; nebo
- nemovitých i movitých energetických zařízení.

Do majetku Fondu lze nabýt nemovitost za účelem jejího provozování, je-li tato nemovitost způsobilá při řádném hospodaření přinášet pravidelný a dlouhodobý výnos, nebo za účelem jejího dalšího prodeje, je-li tato nemovitost způsobilá přinést ze svého prodeje zisk.

1.2.3 Nabývání a postupování pohledávek za úplatu

Fond může investovat do pohledávek, které budou zpravidla souviset s investicemi Fondu, tj. pohledávky za společnostmi, ve kterých Fond bude nabývat podíly, a dále pohledávky z obchodního styku těchto společností. Do majetku Fondu mohou být nabývány a postupovány pohledávky za úplatu, za předpokladu, že budou pro Fond ekonomicky výhodné, tzn., že jejich dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zásadně nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Pokud dlužníkem nebude osoba disponující alespoň hodnocením (ratingem) stupně Baa3 či jiného stupně obdobného významu uděleném jí ratingovou agenturou Moody's ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZPKT bude k pořízení pohledávky do majetku Fondu vyžadováno předchozí ocenění pohledávky a cena nabytí této pohledávky nesmí překročit cenu stanovenou tímto odborným oceněním.

1.2.4 Doplňková aktiva

Fond může dále investovat do následujících složek doplňkových aktiv:

- dluhopisy, resp. obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními společnostmi;
- tuzemské akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným na území České republiky;
- zahraniční akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným mimo území České republiky;
- cenné papíry investičních fondů;
- hypoteční zástavní listy;
- nástroje peněžního trhu.

1.2.5 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 Česká národní banka 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 České národní banky; poukázek České národní banky a obdobných zahraničních cenných papírů.

1.3 *Benchmark & index*

Fond nesleduje žádný index či benchmark ani nekopíruje žádný index.

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

Investiční politika Fondu má specifické zaměření na projekty v oblasti výroby tepelné energie a produkci biomasy ve střední a východní Evropě. Vzhledem ke koncentraci investiční strategie tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i 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.

1.5 *Zajištění & záruky investice*

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

1.6 *Možnosti využití přijatého úvěru nebo zápůjčky nebo daru*

Na účet Fondu mohou být uzavírány smlouvy o přijetí úvěru nebo zápůjčky. Fond může rovněž přijímat dary, které mají povahu majetkových hodnot, do kterých Fond investuje, či případně majetkových hodnot, které majetkové hodnoty, do kterých Fond 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 Fond podstupovat různá dílčí smluvní omezení, vždy však pouze za podmínky celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Fond. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Fond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastnictví i budoucí věci movité i nemovité a pohledávky Fondu, vydávat směnky na účet Fondu, poskytovat ručení (to pak i v případě úvěru či zápůjčky poskytnutého třetí osobě při přiměřeném dodržení dotčených ustanovení Statutu), vinkulovat pojištění majetku Fondu.

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

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

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podíly v rozsahu umožňujícím jejich ovládnutí jsou v majetku Fondu, nemusí Fond požadovat po této jím ovládané obchodní společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Fondu 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.

Fond nebude poskytovat dary třetím osobám.

Zajištění lze poskytnout a úhradu dluhu nesouvisející s obhospodařováním Fondu lze provést pouze za podmínek uvedených v odst. 1.12 Investiční přílohy.

1.8 Možnosti prodeje majetkových hodnot nenacházejících se v majetku Fondu

V rámci obhospodařování majetku Fondu nebudou prováděny prodeje takových majetkových hodnot, které se v majetku Fondu nenacházejí.

1.9 Vymezení technik a nástrojů používaných k obhospodařování majetku Fondu a jejich limity

Obhospodařovatel nebude při obhospodařování majetku Fondu používat repo obchody ani finanční deriváty.

B INVESTIČNÍ LIMITY

1.10 Investiční limity

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

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

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

- a) investičních cenných papírů,
- b) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- c) účastí v kapitálových obchodních společnostech,
- d) nástrojů peněžního trhu,
- e) finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
- f) práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- g) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- h) úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

1.10.1 Limit pro max. výši kapitálové investice dle odst. 1.2.1 Investiční přílohy

Výše limitu: max. 80 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota kapitálové investice/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.2 Limit pro max. výši investic do nemovitých věcí dle odst. 1.2.2 Investiční přílohy

Výše limitu: max. 10 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investic do jedné nemovité věci/ majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.3 Limit pro max. výši poskytnutých úvěrů témuž dlužníkovi dle odst. 1.7 Investiční přílohy

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů témuž dlužníkovi/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.4 Limit pro max. výši investic do pohledávek dle odst. 1.2.3 Investiční přílohy

Výše limitu: max. 45 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: suma nabytých pohledávek v majetku Fondu /majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.5 Limit pro max. výši investic do doplňkových aktiv odst. 1.2.4 Investiční přílohy

Výše limitu: max. 25 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investic do doplňkových aktiv/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.6 Limit pro minimální výši likvidního majetku dle odst. 1.2.5 Investiční přílohy

Výše limitu: min. 3 % hodnoty majetku Fondu (max. 500.000,- Kč)

Výpočet: 3 % * majetek Fondu (ne více než 500.000,- Kč)

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.7 Limit pro maximální výši likvidního majetku dle odst. 1.2.5 Investiční přílohy

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

Výpočet: likvidní majetek/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.8 Limit pro přijaté úvěry a zápůjčky dle odst. 1.6 Investiční přílohy

Výše limitu: max. 200 % hodnoty fondového kapitálu Fondu

Výpočet: suma přijatých úvěrů a zápůjček/fondový kapitál Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.9 Limit pro max. hodnotu zajištění závazků třetích osob dle odst. 1.12 Investiční přílohy

Výše limitu: max. 30 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota poskytnutého zajištěných závazků/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

1.10.10 Limit pro celkovou expozici Fondu

Výše limitu: max. 300 % hodnoty fondového kapitálu Fondu

Výpočet: celková expozice Fondu/fondový kapitál Fondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

C *INVESTOVÁNÍ A TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ*

1.11 *Podrobná pravidla pro nakládání s majetkem Fondu*

V rámci obhospodařování majetku Fondu jsou činěny zejména následující kroky:

- a) pořízení aktiv do majetku Fondu;
- b) prodej aktiv z majetku Fondu.

1.12 *Pravidla pro použití majetku Fondu k zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s investiční činností Fondu*

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

1.13 Podmínky, za kterých lze aktivum v majetku Fondu zatížit věcným či užívacím právem třetí osoby

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 obezřetnosti 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.

1.14 Využití pákového efektu

Fond využívá při provádění investic pákový efekt v souladu s odst. 1.6 Investiční přílohy.

1.15 Možnost poskytnutí finančního nástroje z majetku Fondu

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

1.16 Pravidla pro výpočet celkové expozice Fondu

Celková expozice Fondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

D DALŠÍ INFORMACE V SOUVISLOSTI S INVESTICÍ

1.17 Vymezení okruhu investorů, pro které je Fond určen

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

1.18 Charakteristika typického investora

Profil typického investora: kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona.

Investiční horizont: Viz Základní informace o Fondu

Zkušenosti s investováním: dlouhodobé, zejména s různými typy investičních nástrojů, a dále pak s investicemi do nemovitosti.

Pro tento typ fondu je charakteristické, že aktiva v majetku fondu mají nižší likviditu, což znamená, že jejich prodej za adekvátní cenu vyžaduje delší čas.

2 RIZIKOVÝ PROFIL – SPECIFICKÁ RIZIKA

Kde se níže hovoří o majetku či aktivech Fondu v souvislosti s riziky spojenými investováním, rozumí se tím majetek či aktiva Investiční části Fondu, není-li níže výslovně uvedeno jinak.

2.1 Popis všech podstatných rizik

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

2.1.1 Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účasti v projektových společnostech z pohledu jejich specifického věcného zaměření na oblast tepelné energie z pelet, jiných obnovitelných zdrojů a neobnovitelných zdrojů

Rizikovitost investic do tepelné energie z pelet, jiných obnovitelných zdrojů a neobnovitelných zdrojů je poměrně nízká. Je nižší než investice do akcií, ale vyšší než investice do dluhopisů. Mezi klíčová rizika všeobecně v této oblasti patří riziko technologické a riziko implementace projektu. Obě tato rizika

představují zejména možnou nefunkčnost technologie, resp. nedosažení očekávaných technických parametrů, v jejichž důsledku bude zařízení provozováno neefektivně a při vyšších než očekávaných nákladech.

- Specifikum tržního rizika

Tržní riziko při výrobě energie z obnovitelných či neobnovitelných zdrojů bude Fondem minimalizováno tím, že Fond bude investovat převážně v České republice do společností, které vyrábějí pelety a podobná paliva v návaznosti na investice do obchodních společností dodávajících tepelnou energii, resp. se budou tyto společnosti samy zaměřovat na centrální zásobování teplem z obnovitelných nebo neobnovitelných zdrojů energie. Tím bude zajištěna nezávislost ceny paliv na vývoji ceny na světových komoditních burzách a kurzu koruny.

- Specifikum technologického rizika u spalovacích zařízení

Technologie a komponenty používané při výstavbě spalovacích zařízení (kotlů) jsou v dnešní době dostupné a prověřené ve světě desítky i více let.

- Specifikum provozního rizika spalovacích zařízení

Toto riziko je spojené především s faktorem lidského selhání, které je v tomto případě minimalizováno poloautomatizovaným procesem dávkování a spalování paliva.

- Specifikum nestability státní energetické politiky

Riziko nestability státní energetické politiky může negativně ovlivnit hodnotu majetku Fondu.

2.1.2 Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účasti v obchodních společnostech

Obchodní společnosti, na kterých má Fond 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.

2.1.3 Riziko spojené s investicemi do nemovitostí

V případě investic do nemovitostí, na kterých váznou zástavní nebo jiná práva třetích osob, existuje riziko omezené likvidity takových nemovitostí, dále existuje riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

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

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

2.1.5 Riziko nedostatečné likvidity

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

Obecně u investic do nemovitostí existuje riziko omezené likvidity majetku Fondu, riziko do investic, na kterých vázne zástavní nebo jiné právo třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. S ohledem na povahu významné části majetku Fondu, jež může být tvořena nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu se Statutem, resp. jeho investiční přílohou, nejméně vždy jednou za rok. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí v majetku Fondu by tak mohla nastat situace, kdy aktuální hodnota investiční akcie Fondu, stanovená na základě posledního provedeného ocenění, nekoresponduje s reálnou hodnotou nemovitostí v majetku Fondu. Dojde-li k takovéto náhlé změně okolností

ovlivňujících cenu nemovitostí v majetku Fondu, postupuje Fond, resp. Obhospodařovatel v souladu s příslušným ustanovením Statutu.

Nabývá-li Fond do svého majetku nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného, příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fondu vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

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

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

2.1.6 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.

2.1.7 Tržní riziko

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

2.1.8 Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Toto riziko může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Fondu.

2.1.9 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.

2.1.10 Riziko týkající se účetního a majetkového oddělení majetku a dluhů Fondu

Vzhledem k tomu, že Fond nevytvořil žádný podfond, odděluje v souladu s ustanovením § 164 odst. 1 Zákona účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. V souladu s ustanovením § 164 odst. 2 Zákona pak k uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s její investiční činností, lze použít pouze majetek Fondu z této investiční činnosti, když majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z jeho investiční činnosti.

V souladu s ustanovením § 164 odst. 3 Zákona se pak práva investora spojená s takovými investičními akciemi Fondu vztahují jen k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu.

Bez ohledu na výše uvedené nelze zcela vyloučit riziko pokusu nepřipustného zásahu třetích osob do investičního majetku Fondu v souvislosti s plněním závazků z neinvestiční části majetku Fondu, a to zejména v případě exekuční či insolvenční situace Fondu, resp. jeho neinvestiční části.

2.1.11 Riziko změny Statutu

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

V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie Fondu, má investor, který s uvedenou změnou nesouhlasí, možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií. Fond je povinen od tohoto vlastníka investiční akcie odkoupit za podmínek platných

před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

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

2.1.12 Riziko spojené s investicemi do pohledávek

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však posuzovaném v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a zápůjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

2.1.13 Riziko náhlé změny výše majetku v průběhu zpětného odkupu

V období mezi oceněním výše majetku Fondu a vypořádáním Žádosti o odkoupení existuje riziko náhlého poklesu výše majetku ve Fondu v důsledku vnějších vlivů (živelná pohroma, kriminální činnost atd.).

2.1.14 Měnové riziko spojené s investicemi do pohledávek

Aktiva v majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota podílového listu se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v takovém měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě.

2.1.15 Politická rizika

Hodnota majetku v portfoliu Fondu může být ovlivňována změnami v mezinárodní politické situaci nebo změnami vládní politiky, změnami v daňové politice, omezeními v oblasti zahraničního investování a repatriace výnosů, fluktuací měnových kurzů, změnami v legislativě či jinými změnami politické situace v zemi, do níž investice směřuje. Hodnota majetku tak může v závislosti na politické situaci klesat i stoupat.

2.1.16 Riziko změny platného právního řádu

Fond musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňových zákonů platných v zemích, ve kterých vyvíjí aktivitu. Pokud dojde ke změně stávající platné právní úpravy, mohou se požadavky, které Fond a jeho podílníci musí splňovat, odlišovat od dosavadních požadavků.

2.1.17 Riziko managementu

Není možné poskytnout záruku, že strategie uplatněné v minulosti Investiční společností při obhospodařování Fondu k dosažení výnosů budou úspěšné i v budoucnu a že výnos z investic Fondu bude stejný jako v minulosti.

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

Hodnota investičních nástrojů může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušné investiční nástroje vnímá.

S investicí do dluhopisů a jiných cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů s fixním příjmem jsou spojena rizika vyplývající ze změn úrokových sazeb. Cena dluhopisů může stoupat nebo klesat v závislosti na úrokových mírách, přičemž růst úrokové míry vede k poklesu ceny dluhopisu.

2.1.19 Riziko spojené s investicemi do cenných papírů vydávaných jinými fondy kolektivního investování

V daném případě je hodnota majetku Fondu závislá na hodnotě, resp. výnosu aktiv v majetku jiného investičního fondu, jímž vydané cenné papíry mohou tvořit až 45 % majetku Fondu. Výsledná výkonnost takové investice může být rovněž ovlivněna skutečností, že jak obhospodařování majetku Fondu, tak obhospodařování majetku jiného investičního fondu, jsou zatíženy poplatkem za obhospodařování a ostatními náklady s tím souvisejícími.

2.1.20 Riziko zrušení Fondu

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

2.2 *Syntetický ukazatel rizikového profilu Fondu*

Vzhledem k tomu, že institut syntetického ukazatele není s ohledem na povahu aktiv, která mají tvořit převážnou část majetku Fondu vhodným nástrojem popisu vztahu rizika a výnosu, není ve Statutu obsažen a jeho klasifikace není stanovována.

3 **HISTORICKÁ VÝKONNOST**

3.1 *Grafické znázornění historické výkonnosti*

Ke dni vydání Statutu nebyla žádná historická data vztahující se k historické výkonnosti Fondu k dispozici.

Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Investiční části Fondu.

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

4 **ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU**

4.1 *Účetní období*

Viz Základní informace o Fondu.

4.2 *Působnost ke schválení účetní závěrky Investiční části Fondu*

Schválení účetní závěrky Investiční části Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

4.3 *Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů*

Finanční nástroje se oceňují reálnou hodnotou ke Dni ocenění vždy. Ostatní majetek a závazky se pak oceňují ke Dni ocenění reálnou hodnotou jen, uplynulo-li by od jejich posledního ocenění reálnou hodnotou k předpokládanému dalšímu Dni ocenění více než 12 měsíců, nebo shoduje-li se Den ocenění se dnem, ke kterému je sestavována účetní závěrka.

Majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, které se ke Dni ocenění oceňují reálnou hodnotou, se ke dni ocenění ocení podle mezinárodních účetních standardů s tím, že nevyplyne-li z aplikace těchto standardů při ocenění konkrétního majetku či dluhu něco jiného pak se obvykle:

- a) pro určení hodnoty dále neuvedených majetků a závazků použije znalecký posudek, nebo ocenění kvalifikovaným odhadem provedeným v souladu s mezinárodním účetním standardem, který zajistí přiměřené přiblížení se tržní hodnotě; pro následné změny tržní situace v rozsahu +/- 15% se takto zjištěná hodnota považuje nadále za reálnou hodnotu, to neplatí je-li Den ocenění dnem, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, nebo uplynulo-li od posledního ocenění reálnou hodnotou více než 12 měsíců;
- b) pro určení hodnoty finančních nástrojů s nabídkovou a poptávkovou cenou dostupnou na veřejném trhu ke Dni ocenění, nebo k poslednímu obchodnímu dni předcházejícímu Dni ocenění, použije buď vyhlášená konečná (close) cena, je-li k dispozici, nebo střed mezi nabídkou a poptávkou
- c) pro určení hodnoty standardních dluhopisů a derivátů neobchodovaných na regulovaném trhu použije metoda zohledňující vývoj tržních dat, u dluhopisů pak nejméně jednou ročně i bonitu dlužníka;
- d) za reálnou hodnotu pohledávek a závazků vůči nespojeným osobám a se zbytkovou splatností do 1 roku považuje jejich nominální hodnota zahrnující všechny přírůstky a úbytky, včetně naběhlého příslušenství.

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

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

4.4 Způsob použití zisku Investiční části Fondu

Hospodářský výsledek Investiční části Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu a náklady na zajištění činnosti investiční činnosti Fondu.

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

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

4.5 Informace o výplatě podílu na zisku

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

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 ZOK.

Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku.

Podíl na zisku vyplácí Fond na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů.

Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě.

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

5 ÚDAJE O INVESTIČNÍCH AKCIÍCH FONDU

5.1 Přehledová tabulka k investičním akciím

Třída investičních akcií			CZK
ISIN			Není přidělen.
Forma investičních akcií			Zaknihovaný cenný papír na jméno.
Měna			CZK
Jmenovitá hodnota			Investiční akcie bez jmenovité hodnoty (kusové).
Přijetí k obchodování nebo registrace na evropském regulovaném trhu nebo přijetí k obchodování v MOS			Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému.
Označení osob, které mohou nabývat investiční akcie			Kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona
Minimální investice	vstupní	u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 1. Zákona	125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) nebo ekvivalent v jiné měně
		u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. Zákona	1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně
		u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. a) až g) Zákona	1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně
	každá další		100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně
Hodnota jednotlivého odkupu			Minimálně 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých).
Doba, kdy jsou investiční akcie vydávány			Kdykoliv po vzniku Fondu.
Lhůta pro zpětný odkup investičních akcií			Do 1 roku od podání žádosti o odkup.
Hlasovací práva			S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon nebo statuty Fondu jinak.
Způsob určení poměru rozdělení zisku Fondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií			Z fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií vypočteného dle odst. 5.6 Investiční přílohy.
Způsob určení poměru rozdělení likvidačního zůstatku Fondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií			Dle poměru fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií k celkovému fondovému kapitálu připadajícímu na všechny třídy investičních akcií vypočteného dle odst. 5.6 Investiční přílohy.
Distribuce zisku			růstová
Specifické náklady třídy	výkonnostní odměna		-
	úplata za obhospodařování		-

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

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

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

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

5.3 Popis práv spojených s investičními akciemi Fondu

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

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

- a) odkoupení investiční akcie Fondu na základě žádosti investora;
- b) podíl na zhodnocení majetku Investiční části Fondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií;
- c) podíl na likvidačním zůstatku Investiční části Fondu při zániku Fondu;
- d) bezplatné poskytnutí Statutu, Investiční přílohy a poslední výroční zprávy Fondu.

Dokumenty jsou každému investorovi, resp. upisovateli k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu. Uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající investorovi Fondu ze Statutu a z obecně závazných právních předpisů.

5.4 Doklad vlastnického práva k investičním akciím Fondu

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

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

5.5 Podmínění převoditelnosti a informační povinnost nabyvatele investiční akcie Fondu

K převodu investičních akcií Fondu musí mít investor (převodce) předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu k takovému převodu, a to v písemné formě. Statutární orgán vydá souhlas s převodem za situace, kdy nabyvatel investičních akcií Fondu splňuje veškeré požadavky na osobu investora do Fondu, aby fondy kvalifikovaných investorů stanovených Statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez

zbytečného odkladu po jeho kontrole. Souhlas s převodem investičních akcií Fondu mezi stávajícími investory je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. Omezení převoditelnosti investičních akcií se nevztahuje na investiční akcie, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

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

5.6 Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií

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

Při výpočtu Fondového kapitálu třídy jsou zohledňovány parametry třídy uvedené v odst. 5.1 Investiční přílohy a případné specifické náklady třídy, a/nebo výkonnostní úplata (performance fee) třídy, uvedené v odst. 6.3 Investiční přílohy.

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

5.7 Místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty investiční akcie

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

5.8 Vydávání investičních akcií

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

Investiční akcie jsou vydávány za aktuální hodnotu stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií vždy zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému byl Administrátorovi dán pokyn k úpisu investičních akcií.

Investiční akcie lze vydat pouze investorovi, který uzavřel s Obhospodařovatelem příslušnou smlouvu o vydání cenných papírů a doručil Administrátorovi pokyn k úpisu investičních akcií, a to způsobem uvedeným ve smlouvě.

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

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

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

Investiční akcie v zaknihované podobě je investorovi vydána připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů. O vydání investičních akcií vedených Administrátorem v samostatné evidenci cenných papírů je

investor informován potvrzením o vydání investičních akcií s uvedením data vydání investičních akcií, počtu vydaných investičních akcií a aktuální hodnoty, za níž byly investiční akcie vydány.

Investorovi může být při vydání investičních akcií účtována vstupní přírážka, jejíž výše pro konkrétní třídy investičních akcií je uvedena v tabulce v odst. 6.1 Investiční přílohy. Vstupní přírážka je zpravidla příjmem osoby nabízející investice do Fondu.

5.9 Právo odmítnout žádost o vydání investičních akcií

Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Fondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout, které pokyny směřující k vydání investičních akcií akceptuje a které pokyny neakceptuje. Důvodem odmítnutí může být např. nedostatek investičních příležitostí, přebytek likvidních prostředků Fondu či z důvodů dle zák. č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů. V případě, že v mezidobí od přijetí pokynu směřujícímu k vydání investičních akcií do doby rozhodnutí o neakceptaci takového pokynu budou peněžní prostředky investora poukázány na účet Fondu, je Obhospodařovatel povinen tyto peněžní prostředky zaslat zpět na účet, z kterého byly investorem poukázány, resp. postupuje dle dotčených ustanovení zák. č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů.

5.10 Některá pravidla pro případ účasti Fondu na přeměně

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

5.11 Odkupování investičních akcií

Odkoupit lze investiční akcie investora, který doručil Administrátorovi žádost o odkoupení investičních akcií. Žádost se podává na formuláři, který je dostupný prostřednictvím Klientského vstupu. Žádost doručená Administrátorovi nejpozději do 16 hodin Dne ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak do této doby v pracovní den mu předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, jinak se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Fond odkupuje investiční akcie za aktuální hodnotu investičních akcií dané třídy, vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost investora o odkup.

Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií je uvedena v odst. 6.1 Investiční přílohy. Hodnota všech investičních akcií ve vlastnictví jednoho investora nesmí po provedení odkupu klesnout pod částku odpovídající minimální výši investice daného investora dle odst. 5.1 Investiční přílohy, nestanoví-li Zákon jinak. Pokud by k tomu došlo, je Administrátor oprávněn provést odkoupení všech zbývajících investičních akcií daného investora.

Odkup investičních akcií uvedených v žádosti investora bude vypořádán ve lhůtě uvedené v odst. 5.1 Investiční přílohy, a to bezhotovostním převodem na účet investora uvedený ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem nebo na jiný účet, který investor uvedl v žádosti o zpětný odkup s úředně ověřeným podpisem.

Investorovi může být při odkupu investičních akcií účtována výstupní srážka, jejíž výše je pro konkrétní třídy investičních akcií uvedena v odst. 5.1 Investiční přílohy. Výstupní srážka je příjmem Fondu.

5.12 Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

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

5.13 Veřejné nabízení

Veřejné nabízení investičních akcií je povoleno.

5.14 Hromadná listina

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

6 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

6.1 Údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z Investiční části Fondu

Třída investičních akcií	CZK
Vstupní přírážka	Vstupní přírážka je účtována investorovi jednorázově při úpisu investičních akcií a činí maximálně 5 % z investované částky.
Výstupní srážka	Výstupní srážka je být účtována investorovi jednorázově při odkupu investičních akcií a činí: • max. 20 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu do 1 roku; • max. 15 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu 1 až 2 roky; • max. 10 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu 2 až 3 roky; • max. 5 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu delší než 3 roky.
Úplata Obhospodařovatele za obhospodařování Fondu	Celková úplata Obhospodařovatele za obhospodařování Fondu je uvedena úplaty v čl. 10 statutu Fondu.
Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií	Nejsou stanoveny.
Celková nákladovost (TER)	3,10 % *

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

6.2 Ukazatel celkové nákladovosti

Ukazatel celkové nákladovosti Fondu za předchozí Účetní období v procentním vyjádření se rovná poměru celkových nákladů k průměrné hodnotě fondového kapitálu Fondu, přičemž celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a zisku nebo ztrát Fondu podle zvláštního právního předpisu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji podle tohoto zvláštního právního předpisu.

* S ohledem na to, že za předchozí Účetní období nebyly k dispozici žádné údaje k celkové nákladovosti Fondu, jedná se pouze o kvalifikovaný odhad. Skutečná výše nákladovosti Fondu za předchozí Účetní období bude každému investorovi dostupná prostřednictvím Klientského vstupu.

6.3 Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií

V jednotlivých třídách investičních akcií jsou určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd dle odst. 5.6 Investiční přílohy.

6.3.1 Výkonnostní odměna ve formě poplatků nebo specifických výkonnostních nákladů tříd

Žádná výkonnostní odměna není stanovena.

6.3.2 Ostatní specifické náklady tříd

Žádné jiné specifické náklady tříd nejsou stanoveny.

.....
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Ondřej Horák
předseda představenstva