

Statut

BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 16. 6. 2022

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	BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s., IČO: 055 04 660, se sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21954. Zkrácený název Fondu: BHS DYNAMIC FUND	Fond	1
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu: http://www.amista.cz/bhstot	Internetová adresa dle Zákona a Statutu	
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle ZOK: http://www.amista.cz/bhstot	Internetová adresa dle ZOK	
	Webové rozhraní dostupné po zadání uživatelského jména a hesla na Internetové adrese.	Klientský vstup	
	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ: 186 00. Auditor je zapsán u Komory auditorů České republiky pod č. 071.	Auditor	
	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	Československá obchodní banka, a. s., IČO: 000 01 350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057.	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 Administrátora: viz výše kontaktní údaje Obhospodařovatele.	Kontaktní údaje Obhospodařovatele Kontaktní údaje Administrátora	11

	Orgán dohledu: Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ: 115 03, tel.: 224 411 111, web: www.cnb.cz , e-mail: info@cnb.cz .	ČNB Kontaktní údaje ČNB	
--	--	-----------------------------------	--

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

Statut	statut Fondu
Externí poskytovatel služeb	BH Securities a.s., IČO: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 2288 (dále jen „Odborný poradce“).

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

akcionář	akcionář vlastníci zakladatelské akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
cenný papír	cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný fondem, nevyplyvá-li z povahy věci něco jiného
fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční fond	fond kvalifikovaných investorů nebo zahraniční investiční fond srovnatelný s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání
Investor	akcionář vlastníci investiční akcie 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 společně 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 13. 10. 2016 (před zápisem Fondu do obchodního rejstříku, do kterého byl Fond zapsán dne 24. 10. 2016).

1.3. *Doba, na kterou je Fond založen*

Fond byl založen na dobu neurčitou.

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

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

1.5. *Označení internetové adresy (URL adresa) 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 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Ke dni vydání Statutu bylo splaceno 100 % zapisovaného základního kapitálu.

1.7. *Datum vzniku*

Fond vznikl dne 24. 10. 2016.

1.8. *Auditor Fondu*

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

1.9. *Hlavní podpůrce Fondu*

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

- a) poskytovat nebo přenechávat peněžní prostředky či investiční nástroje za účelem podpory Fondu,
- b) vypořádávat obchody prováděné v rámci určené investiční strategie Fondu,

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

1.10. Seznam vytvořených podfondů Fondu

Fond nevytváří podfondy.

1.11. Historické údaje o Fondu

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu byla AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (platné od 24. 10. 2016 do 1. 7. 2018).

Sídlo Fondu bylo umístěno na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 (platné od 24. 10. 2016 do 24. 10. 2018).

Obchodní firma Fondu původně zněla „BHS TOTAL RETURN FUND SICAV, a.s.“ (platné od 24. 10. 2016 do 1. 9. 2018).

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 Opletalova 1015/55, Nové Město (Praha 1), 110 00 Praha.

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 reklamaci 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 ZAHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE FONDU

4.1. Vymezení činnosti, jejichž výkonem lze pověřit jiného

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

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

4.2. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu

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

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

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

4.3. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu

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

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

- vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu

5. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

5.1. Údaje o osobě depozitáře

Viz Základní informace o Fondu.

5.2. Údaj o zápisu do seznamu depozitářů

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

5.3. Popis základních činností depozitáře včetně jeho odpovědnosti

Depozitář zejména:

- j) zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v souladu s ustanovením § 71 Zákona;
- k) 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;
- l) 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;
- m) provádí příkazy Obhospodařovatele v souladu se Statutem a depozitářskou smlouvou;
- n) kontroluje stav majetku Fondu, který nelze mít v opatrování nebo v úschově podle ustanovení § 71 Zákona.

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 nepověřil výkonem jednotlivé činnosti depozitáře třetí osobu.

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 zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Investiční strategie Fondu je uvedena v investiční příloze Statutu.

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 není zaručena. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím střednědobém až dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

7.2. Popis všech podstatných rizik

Uvádí se popis všech podstatných obecných rizik spojených s investováním do Fondu, 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 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.

7.2.2 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.

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 žádosti o odkoupení cenných papírů.

7.2.3 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.

7.2.4 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.

7.2.5 Operační riziko

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

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

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

7.2.7 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.

7.2.8 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.

7.2.9 Riziko outsourcingu

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

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

7.2.10 Riziko spojené se skutečností, že Fond má hlavního podpůrce

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

7.2.11 Rizika týkající se udržitelnosti

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

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

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

7.2.12 Riziko zrušení Fondu

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

8. ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU

8.1. Účetní období

Viz Základní informace o Fondu.

8.2. Členění majetku a dluhů Fondu

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 AKCIÍCH

9.1. Parametry zakladatelských akcií

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

9.2. Doklad vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu

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

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

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

9.3. Popis práv spojených se zakladatelskými akciemi Fondu

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

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

Se zakladatelskou akcií Fondu jsou spojena zejm. následující práva:

- o) podílet se v souladu s obecně závaznými právními předpisy, stanovami a Statutem na řízení Fondu;
- p) na podíl na zisku Fondu bez zahrnutí zisku z investiční činnosti Fondu;
- q) na likvidační zůstatek z neinvestiční činnosti Fondu při zániku Fondu;
- r) 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 peněžitými i nepeněžitými vklady.

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

Postup zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu upravují jeho stanovy.

9.7. Hromadná listina

Zakladatelské akcie v podobě listinných cenných papírů, které vlastní jeden akcionář, mohou být nahrazeny hromadnou listinou. Akcionář Fondu má právo na základě své písemné žádosti doručené Administrátorovi žádat o výměnu hromadné listiny nahrazující jím vlastněné zakladatelské akcie Fondu v podobě listinných cenných papírů za jednotlivé zakladatelské akcie, resp. za jiné hromadné listiny. V takovém případě je akcionář povinen uhradit Administrátorovi náklady s tím související, a to do pěti pracovních dnů ode dne doručení vyčíslení těchto nákladů akcionáři.

9.8. Informace o stanovách

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

10. INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

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

Poplatky, náklady a úplaty třetím osobám jsou souhrnem 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 součet:

- měsíční fixní úplaty, která činí za každý započatý kalendářní měsíc:
 - a) 15.000,- Kč (patnáct tisíc korun českých) při objemu aktiv Fondu nižším nebo rovném 300 mil. Kč;
 - b) 25.000,- Kč (dvacet pět tisíc korun českých) při objemu aktiv Fondu vyšším než 300 mil. Kč a nižším nebo rovném 500 mil. Kč; a
 - c) 30.000,- Kč (třicet tisíc korun českých) při objemu aktiv Fondu vyšším než 500 mil. Kč; a
- roční úplaty ve výši 1,5 % p.a. z hodnot hrubého fondového kapitálu Fondu.

Nad rámec výše uvedené úplaty může být Obhospodařovateli dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v odst. 10.6 Statutu a dále úplata ve formě výkonnostní odměny nebo specifických nákladů tříd uvedených v odst. 6.3 investiční přílohy Statutu.

10.3. Způsob určení a výše úplaty Administrátora

Úplata Administrátora odpovídá měsíční fixní úplatě, která činí za každý započatý kalendářní měsíc:

- 45.000,- Kč (čtyřicet pět tisíc korun českých) při objemu aktiv Fondu nižším nebo rovném 150 mil. Kč;
- 52.000,- Kč (padesát dva tisíc korun českých) při objemu aktiv Fondu vyšším než 150 mil. Kč a nižším nebo rovném 300 mil. Kč;
- 60.000,- Kč (šedesát tisíc korun českých) při objemu aktiv Fondu vyšším než 300 mil. Kč a nižším nebo rovném 500 mil. Kč; a
- 70.000,- Kč (sedmdesát tisíc korun českých) při objemu aktiv Fondu vyšším než 500 mil. Kč.

Nad rámec výše uvedené úplaty může být Administrátorovi dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v odst. 10.6 Statutu.

10.4. Způsob určení a výše úplaty Depozitáře

Úplata Depozitáře činí 30.000,- Kč (třicet tisíc korun českých) měsíčně. K úplatě bude připočtena DPH v zákonné výši.

10.5. Způsob určení a výše úplaty Externích poskytovatelů služeb

Úplata Odborného poradce je součástí úplaty Obhospodařovatele.

10.6. Ostatní náklady hrazené z majetku Fondu

Fondu mohou dále vznikat níže uvedené náklady.

- 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 směnky 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 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 na konání valných hromad Fondu;
- další náklady spojené s investičními příležitostmi, včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti;
- náklady související s přijetím investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu;
- další účelně vynaložené náklady v souvislosti s obhospodařováním a administrací Fondu.

10.7. Další informace k nákladům

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

11. DALŠÍ ÚDAJE NEZBYTNÉ K ZASVĚCENÉMU POSOUZENÍ INVESTICE

11.1. Údaje o Statutu

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



.....
BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Kusák Ph.D.
pověřený zmocněnec

Investiční příloha statutu

BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinná ode dne 16. 6. 2022

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: 3 - 5 let.	Investiční horizont	1
Údaje o investičních akciích Fondu	Oceňovací období: kalendářní měsíc.	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	Pro účely vyrovnávacího mechanismu mají uvedené pojmy následující význam: Poslední den Účetního období.	Hodnotící den	22
	Období počítané ode dne následujícího po dni, ke kterému naposledy vzniknul nárok na výplatu výkonnostní úplaty Obhospodařovateli, případně od vzniku Fondu, pokud takový den ještě nenastal.	Sledované období	

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 něco 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*

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku především do investičních cenných papírů, cenných papírů kolektivního investování a nástrojů peněžního trhu, poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek.

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory Fondu, a to zejména na základě investic do investičních cenných papírů, cenných papírů kolektivního investování a nástrojů peněžního trhu, poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend, z úroků a z kapitálových zisků. Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do níže uvedených druhů majetkových hodnot, přičemž majetková hodnota dle odst. 1.2 Investiční přílohy může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

1.2. *Druhy majetkových hodnot*

1.3.1 Akciové instrumenty obchodované na regulovaných trzích členských zemí OECD (akcie, indexové instrumenty, akciové ETFs nebo CEFs, příp. investiční certifikáty)

1.3.2 Akciové a úrokové deriváty

Tento typ investice může být pořízen jak za účelem zajištění pozice, tak i za účelem obchodování bez přímé vazby na konkrétní pozici v majetku Investiční části Fondu; podkladovými aktivy jsou akcie, akciové indexy, úrokové míry, úrokové indexy, ETFs a obdobné investiční nástroje obchodované na regulovaných trzích členských zemí OECD.

1.3.3 Měnové deriváty

Tento typ investice může být do portfolia pořízen výhradně za účelem měnového zajištění.

1.3.4 Úrokové instrumenty obchodované na regulovaných trzích členských zemí OECD (nástroje peněžního trhu, dluhové cenné papíry, investiční certifikáty vázané na úrokové sazby, dluhopisové ETFs nebo CEFs) s ratingem na investičním stupni

1.3.5 Úrokové instrumenty obchodované na regulovaných trzích členských zemí OECD (dluhové cenné papíry, dluhopisové ETFs nebo CEFs) s nižším ratingem než je investiční stupeň (tzv. high yield segment)

1.3.6 Úrokové instrumenty, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích nebo jsou bez ratingu

Tento typ investice se týká výhradně tuzemských emisí.

1.3.7 Pohledávky z obchodního styku a úvěrové pohledávky

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

1.3.8 Úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem

Poskytování úvěrů a zápůjček Fondem je možné za předpokladu, že budou pro Fond ekonomicky výhodné. Zápůjčky, resp. úvěry, mohou být zásadně poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených tímto Statutem.

1.3.9 Likvidní aktiva

Likvidní část majetku Fondu může být investována krátkodobě zejména do:

- vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná;
- cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování;
- státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;
- dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle tři roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, jestliže tento trh je uveden v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB; poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů.

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*

Investice Fondu jsou geograficky koncentrovány pouze na emitenty z členských států OECD (Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj). Investice jsou prováděny v měnách CZK, USD, EUR, CHF a GBP.

Vzhledem ke koncentraci investiční strategie tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že 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 vlastní 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 dle odst. 1.3.7 nebo 1.3.8 Investiční přílohy 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 ovládnutí 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 mohou být 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 může při obhospodařování majetku Fondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích. Fond může používat repo obchody.

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

Fond může provádět repo obchody s využitím svého majetku pouze tehdy:

- je-li repo obchod sjednán s Přípustnou protistranou,
- jsou-li peněžní prostředky získané z repa použity k nabytí dluhopisu vydaného státem s ratingem v investičním stupni, bankovního vkladu nebo ke sjednání reverzního repa v souladu se Statutem.

V souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Fondu odpovídající zajištění.

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) účasti 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.

- 1.3.1 Limit pro investice do majetkových hodnot dle § 17b Zákona o daních z příjmů
Výše limitu: min. 90 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota investic do majetkových hodnot dle § 17b Zákona o daních z příjmů/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: žádná
- 1.3.2 Limit pro max. výši investic do jednoho akciového instrumentu dle odst. 1.2 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota investic do jednoho akciového instrumentu/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Fondu
- 1.3.3 Limit pro max. výši investic do jednoho akciového či úrokového derivátu dle odst. 1.3.2 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota investic do jednoho finančního derivátu/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Fondu
- 1.3.4 Limit pro max. výši investic do jednoho úrokového instrumentu dle odst. 1.3.4 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota investic do jednoho úrokového instrumentu/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Fondu
- 1.3.5 Limit pro max. výši investic do úrokových instrumentů dle odst. 1.3.5 a 1.3.6 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 25 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota investic do úrokových instrumentů/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Fondu
- 1.3.6 Limit pro max. výši investic do pohledávek z obchodního styku a úvěrových pohledávek dle odst. 1.3.7 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 10 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota investic do pohledávek z obchodního styku a úvěrových pohledávek/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: žádná
- 1.3.7 Limit pro max. výši investic do úvěrů a zápůjček vůči témuž dlužníkovi dle odst. 1.3.8 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota investic do úvěrů a zápůjček vůči témuž dlužníkovi /majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Fondu
- 1.3.8 Limit pro min. výši likvidního majetku dle odst. 1.3.9 Investiční přílohy
Výše limitu: min. 500.000,- CZK
Výpočet: -
Výjimka z plnění limitu: žádná

- 1.3.9 Limit pro maximální výši kolaterálu udržovaného u jednoho licencovaného obchodníka s cennými papíry
Výše limitu: max. 10 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota kolaterálu u licencovaného obchodníka s cennými papíry/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: žádná
- 1.3.10 Limit pro maximální hodnotu prodaných majetkových hodnot, které Podfond nemá ve svém majetku dle odst. 1.8 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 20 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota prodaných majetkových hodnot, které Podfond nemá ve svém majetku/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: žádná
- 1.3.11 Limit pro max. výši přijatých úvěrů a zápůjček dle odst. 1.6 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 150 % hodnoty fondového kapitálu Fondu
Výpočet: hodnota přijatých úvěrů a zápůjček/fondový kapitál Fondu
Výjimka z plnění limitu: žádná
- 1.3.12 Limit pro max. hodnotu zajištění závazků poskytované třetím osobám dle odst. 1.12 Investiční přílohy
Výše limitu: max. 20 % hodnoty majetku Fondu
Výpočet: hodnota zajištění poskytovaná třetím osobám/majetek Fondu
Výjimka z plnění limitu: žádná
- 1.3.13 Limit pro max. výši pákového efektu vypočtenou standardní závazkovou metodou
Výše limitu: max. 150 % hodnoty fondového kapitálu Fondu
Výpočet: expozice Fondu vůči riziku stanovena standardní závazkovou metodou/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) pořizování 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.

Stejné podmínky obezřetnosti při pořizování aktiv do majetku Fondu platí i pro nabývání podílů v obchodních společnostech, jejichž podily 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 a 1.9 Investiční přílohy.

1.15. Možnost poskytnutí finančního nástroje z majetku Fondu

Fond může poskytovat finanční nástroje ve svém majetku jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu, a to v souvislosti s prováděním obchodů uvedených v odst. 1.9 Investiční přílohy.

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 investiční nástrojů.

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:

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

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

2.3.2 Riziko spojené s investicemi do strukturovaných produktů

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

2.3.3 Riziko spojené s investicemi do finančních derivátů

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

S finančními deriváty mohou být spojena také následující rizika:

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

2.3.4 Riziko právních vad

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

2.3.5 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).

2.3.6 Riziko spojené s poskytováním úvěrů a zápůjček

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

2.3.7 Riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku

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

2.3.8 Úrokové riziko

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

2.3.9 Riziko denominace investic v cizí měně

I v případě, že jsou investice do Fondu denominovány v jiné než v národní měně, jeho účetnictví musí být v souladu s obecně závaznými právními předpisy vedeno v národní měně, tedy v českých korunách. Vlivem účtování o přečeňovacích rozdílech aktiv a pasiv Fondu mohou vznikat v účetnictví v národní měně účetní zisky, které mohou v souladu s platnými daňovými předpisy podléhat zdanění. Tato případně placená daň, kterou v době vzniku Fondu není možné kalkulovat, může mít negativní vliv na výslednou výši zhodnocení investic do Fondu.

2.3.10 Riziko nestálé hodnoty investičních akcií Fondu

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

2.3.11 Riziko koncentrace

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

2.3.12 Měnové riziko

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

2.3.13 Operační riziko při delegaci činnosti

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

2.3.14 Riziko vyplývající z dovoleného nedodržování investičních limitů v prvním období po vzniku Fondu

Vzhledem k tomu, že Fond po svém vzniku nedrží aktiva předpokládaná Statutem, může Fond v prvním období po svém vzniku dočasně nedodržovat stanovené investiční limity.

V tomto prvním období tak může opakovaně nastat situace, kdy skladba portfolia Fondu nebude odpovídat nastaveným investičním limitům, které bude Fond následně dodržovat, a to včetně neplnění limitů u hlavních aktiv, když plnění jednotlivých investičních limitů bude záležet na rychlosti a složitosti procesu investic do jednotlivých druhů aktiv, jakož i akvizičního potenciálu jednotlivých aktiv.

V souvislosti s výše uvedeným tak v prvním období existence Fondu hrozí zvýšené riziko nedostatečné diverzifikace aktiv nabývaných do majetku Fondu a s ním spojená další rizika (riziko tržní, riziko likvidity, riziko provozní apod.). Tato rizika jsou pak relativizována ve Statutu uvedeným investičním horizontem, který přesahuje prvotní období existence Fondu, a který by měli investoři do Fondu před uskutečněním investice vždy zvážit.

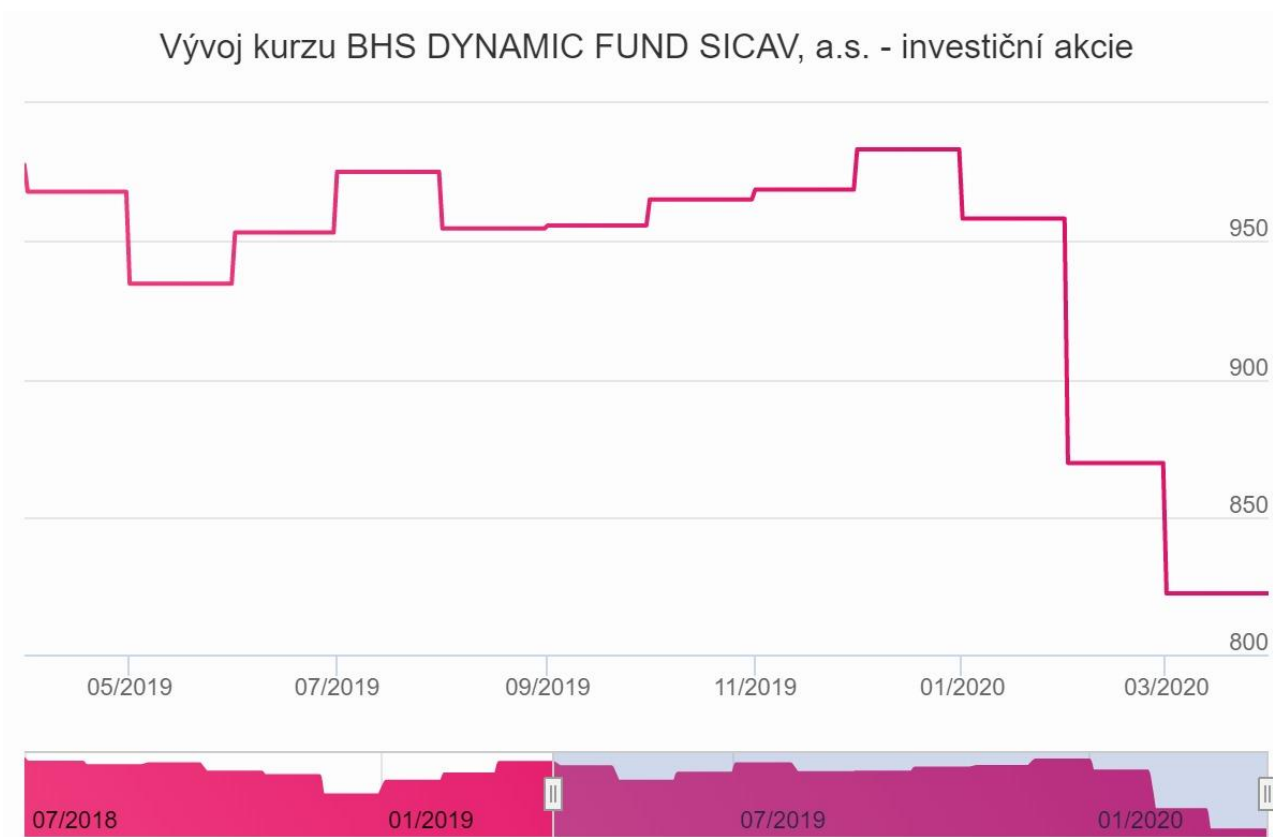
V případě nedodržení stanovených investičních limitů na konci prvního období existence Fondu hrozí dále riziko nutnosti změny investiční politiky Fondu a úpravy portfolia (např. prodejem některých aktiv) tak, aby investiční politika Fondu odpovídala stanoveným investičním limitům a portfoliu aktiv nabytých v průběhu prvního období existence Fondu. Toto riziko je ze strany Fondu řízeno a snižováno přípravou prvotního obchodního plánu před započítáním nabývání aktiv do Fondu (včetně uvedení konkrétních potenciálních akvizičních cílů), jehož dodržením by mělo dojít k naplnění všech stanovených investičních limitů.

2.3.15 Riziko vyrovnávacího mechanismu

Fond využívá vyrovnávací mechanismus, aby tak zamezil možnému porušení rovnosti mezi investory vlastníci investiční akcie po celé období, za které se vypočítává případný nárok na výkonnostní úplatu Obhospodařovateli, a investory, kteří v průběhu tohoto období nově upíší investiční akcie či požádají o odkup investičních akcií, a to s ohledem na míru, jakou na jednotlivé investory dopadá náklad na vypočtenou výkonnostní úplatu Obhospodařovateli. Přestože je vyrovnávací mechanismus nastaven tak, aby eliminoval možné porušení rovnosti mezi stávajícími a novými, resp. vystupujícími investory, existuje riziko spočívající v chybném nastavení tohoto mechanismu či jiném selhání při jeho použití.

3 HISTORICKÁ VÝKONNOST

3.1. Grafické znázornění historické výkonnosti



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

Majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů s tím, že:

- pro určení hodnoty investičních nástrojů se použije kurz platný pro období, ve kterém se nachází příslušný Den ocenění, resp. poslední známý kurz, který bude k dispozici ke dni

- předcházejícímu o pět pracovních dnů poslední den Lhůty pro stanovení aktuální hodnoty CP k příslušnému Dni ocenění;
- b) pro určení hodnoty dluhových nástrojů a derivátů neobchodovaných na regulovaném trhu se použije metoda zohledňující vývoj tržních dat, nejméně jednou ročně pak i bonitu dlužníka;
 - c) pro určení hodnoty cenných papírů představujících podíl na jiné právnické osobě se použije nejméně jednou ročně znalecký posudek.

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		A	
ISIN		CZ0008042512	
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
	každá další		100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně
Hodnota jednotlivého odkupu		Minimálně 50.000,- Kč (padesát 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.	
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		Stanoveny v odst. 6.3.1 Investiční přílohy.	
Vstupní přírážka		0 – 2 %	
Výstupní srážka	pokud držel investor investiční akcii po dobu kratší než 1 rok	2 %	
	pokud držel investor	0 %	

investiční akcii po dobu alespoň 1 rok
--

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 připadajícím na příslušnou třídu investičních akcií v poměru hodnoty jimi vlastněných investičních akcií dané třídy k celkovému počtu vydaných investičních akcií této třídy. Investiční akcie stejné třídy zakládají stejná práva všech investorů 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, pokud o ně investor požádá.

Dokumenty uvedené v písmenu d) se neuveřejňují, každému investorovi, resp. upisovateli jsou k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu. Uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající investorovi 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, resp. osoba vedoucí navazující 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 akci.

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, coby fondu 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 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 roční 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 investiční akcie stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií vždy zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému byla Administrátorovi doručena žádost o úpis investičních akcií, a to způsobem uvedeným ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem.

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

Investiční akcie jsou vydávány:

- a) v návaznosti na doručení žádosti o úpis investičních akcií Administrátorovi za následujících pravidel:
 - Administrátor vydá investiční akcie do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění;
 - počet investičních akcií vydaných investorovi odpovídá podílu, kde v čitateli je částka připsaná na účet Fondu na základě platby investora a ve jmenovateli je vstupní přírážka pro danou třídu investičních akcií dle Statutu přičtená k číslu 1, a poté sníženému o Vyrovnávací kredit určený dle odst. 6.3.4 Investiční přílohy, a nakonec dělenému aktuální hodnotou příslušné třídy investičních akcií Fondu platnou pro Den ocenění. Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů, případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií snížený o přírážku a Vyrovnávací kredit dle předchozí věty se pro budoucí období stává součástí Vyrovnávacího kreditu, pokud má Vyrovnávací kredit určený dle odst. 6.3.4 Investiční přílohy kladnou hodnotu, jinak je příjmem Fondu;
- b) v návaznosti na stanovení aktuální hodnoty investičních akcií ke konci Účetního období dodatečně též investorům, kterým byl dle písm. a) tohoto odstavce vydán nižší počet investičních akcií z důvodu uplatnění Vyrovnávacího kreditu určeného dle odst. 6.3.4 Investiční přílohy, a to za následujících pravidel:
 - Administrátor vydá investorovi investiční akcie do 10 pracovních dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií ke Dni ocenění na konci Účetního období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků investora na účet Fondu;
 - počet investičních akcií vydaných investorovi je stanoven podle pravidel uvedených v ustanovení odst. 6.3.4 Investiční přílohy.

Investiční akcie v zaknihované podobě je investorovi vydána připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů. O vydání investičních akcií je investor informován výpisem ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů, resp. majetkového účtu zákazníka, s uvedením data vydání investičních akcií, počtu vydaných investičních akcií a aktuální hodnoty, za niž byly investiční akcie vydány.

Výše vstupních přírážek pro konkrétní třídy investičních akcií jsou uvedeny v tabulce v odst. 5 Investiční přílohy. O konkrétních podmínkách a výši přírážky rozhoduje Obhospodařovatel. Vstupní přírážka je příjmem Obhospodařovatele. Podmínky a výše přírážky jsou na vyžádání k dispozici u Obhospodařovatele.

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 směřujícím 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, nebo na základě pravidel uvedených v odst. 6.3.4 Investiční přílohy. 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, nebo v němž vznikla povinnost investora odměnit Obhospodařovatele Individuální výkonnostní úplatou na základě pravidel uvedených v odst. 6.3.4 Investiční přílohy.

Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií je uvedena v odst. 5 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 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 Investiční přílohy, a to bezhotovostním převodem na účet investora uvedený ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem.

Odkupování investičních akcií může být za podmínek uvedených pro Individuální výkonnostní úplatu v odst. 6.3.4 Investiční přílohy prováděno i bez žádosti investora.

Obhospodařovatel si může v závislosti na odlišném vymezení podmínek pro upisování jednotlivých tříd investičních akcií při odkupu investičních akcií účtovat za každou odkoupenou investiční akcií i odlišnou výstupní srážku. Výše výstupních srážek pro konkrétní třídy investičních akcií jsou uvedeny v odst. 5 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. V takovém případě je investor povinen uhradit Administrátorovi náklady s tím související, a to do pěti pracovních dnů ode dne doručení vyčíslení těchto nákladů investorovi.

6 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADĚCH

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

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice (jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním nebo vyplacením investice)	
Vstupní poplatek (přirážka)	Uveden v odst. 5 Investiční přílohy
Výstupní poplatek (srážka)	Uveden v odst. 5 Investiční přílohy
Náklady hrazené z majetku Fondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	Uveden v odst. 6.3.1 Investiční přílohy

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 výši 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 provizi na operace s investičními nástroji podle tohoto zvláštního právního předpisu.

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

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

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

Podmínkou vzniku nároku na výplatu výkonnostní úplaty je tzv. princip High-water mark, kdy nárok na výplatu výkonnostní úplaty za Sledované období vznikne k Hodnoticímu dni jen tehdy když hodnota investiční akcie třídy spočítaná z hodnot fondového kapitálu k Hodnoticímu dni před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a splatnou daň z příjmů bude vyšší než:

- hodnota investiční akcie třídy vyhlášená na konci upisovacího období v případě prvního Sledovaného období nebo
- poslední vyhlášená hodnota investiční akcie třídy předcházející Sledovanému období v případě druhého a dalších Sledovaných období.

Výše výkonnostní úplaty pro danou třídu investičních akcií se za Sledované období stanovuje na základě srovnání Fondových kapitálů třídy, přičemž se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy investorů, které byly ve Sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu třídy. Výše výkonnostní úplaty se počítá z hodnot fondového kapitálu před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a splatnou daň z příjmů. Obdobně se postupuje při výpočtu dohadné položky při každém stanovení aktuální hodnoty investiční akcie v průběhu Sledovaného období.

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

$$MT_i = 20\% * \max \left\{ \left[GNAV T_i - NAV T_{hwm} - \sum_{k=hwm+1}^b (PT_k - NT_k - DIVID T_k) \right]; 0 \right\}$$

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

přítom platí, že:

Označení	Vysvětlivky
b	Pořadové číslo aktuálního Oceňovacího období (počítáno od vzniku Fondu).
hwm	<ul style="list-style-type: none"> nula v případě prvního Sledovaného období nebo pořadové číslo posledního Oceňovacího období před Sledovaným obdobím v případě druhého a dalších Sledovaných období.
PFTi	<ul style="list-style-type: none"> Pro i odpovídající ocenění v průběhu Sledovaného období: dohadná položka na výkonnostní úplatu třídy při i-tém ocenění nebo pro i v posledním Oceňovacím období Účetního období, v němž vzniknul nárok na výplatu výkonnostní úplaty za Sledované období: přímo výkonnostní úplata třídy. Hodnota se použije jen při splnění podmínek principu High-water mark uvedených výše.
GNAVTi	Hodnota Fondového kapitálu třídy při i-tém ocenění zahrnující všechny specifické náklady bez zohlednění nákladů na výkonnostní úplatu a splatnou daň z příjmů, stanovená postupem dle odst. 5.6 Investiční přílohy.
NAVThwm	Hodnota Fondového kapitálu třídy použitá pro určení aktuální hodnoty investiční akcie třídy pro Oceňovací období s pořadím hwm (počítáno od vzniku Fondu).
NAVTO	NAVThwm k počátku prvního Sledovaného období (NAVTO = 0).
MTi	Pomocná hodnota pro další výpočet reprezentující výkonnostní úplatu dané třídy před zohledněním individuálních výkonnostních úplat dle odst. 6.3.4 Investiční přílohy.
SIPFTi	Součet všech individuálních výkonnostních úplat určených dle odst. 6.3.4 Investiční přílohy vztahujících se k dané třídě investičních akcií při i-tém ocenění.
PTi	Finanční objem všech vydaných investičních akcií třídy, jejichž den vydání leží v i-tém.
NTi	Finanční objem všech zpětně odkoupených investičních akcií třídy, jejichž den odkupu leží v i-tém.
DIVIDTi	Finanční objem vyplácených podílů na zisku a na výnosech z hospodaření přiznaný Fondem na investiční akcie třídy v i-tém. Okamžikem přiznání se rozumí den, kdy dojde ke schválení návrhu statutárního orgánu na rozdělení zisku valnou hromadou Fondu.
l	Pořadové číslo aktuálního oceňovacího období v daném roce.
k	Pomocný index zajišťující promítnutí všech vstupů a výstupů investorů v Oceňovacích obdobích následujících po Oceňovacím období s pořadovým číslem hwm.

A dále platí, že v případě třídy investičních akcií vedené v jiné měně, než je CZK, jsou všechny hodnoty použité pro výpočet výkonnostní úplaty třídy PFT kalkulovány v měně třídy a následně je

PFT jednorázově přepočítána do CZK kurzem ČNB platným ke dni D. Pro účely výpočtu PFT v této cizí měně třídy je tímto kurzem přepočtena i hodnota GNAVTi z CZK do měny příslušné třídy.

6.3.2 Ostatní specifické náklady tříd

Žádné jiné specifické náklady tříd nejsou stanoveny.

6.3.3 Vyrovňovací mechanismus – východiska

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

- V zájmu zachování vypovídající hodnoty fondového kapitálu, resp. řádného zohlednění budoucích nákladů, je při každé kalkulaci fondového kapitálu k tíži fondového kapitálu Fondu připadajícího na danou třídu investičních akcií účtována příslušná průběžná část nákladu na výkonnostní úplatu Obhospodařovatele, a to formou dohadné položky vypočtené podle vzorce pro výkonnostní úplatu uvedeného v odst. 6.3.1 Investiční přílohy.

Dohadná položka odráží předpokládanou výši výkonnostní úplaty na základě dílčích výsledků Fondu v průběhu ještě neukončeného Účetního období, pro které se následně vypočte výkonnostní úplata pro danou třídu investičních akcií, pokud pro její výplatu budou splněny podmínky uvedené pro každou třídu investičních akcií v odst. 6.3.1 Investiční přílohy. V případě vystupujících investorů je podíl na této průběžné výkonnostní úplatě standardně vyplacen přímo Obhospodařovateli v objemu odpovídajícím zpětně odkoupeným investičním akciím.

Existence dohadné položky může zapříčinit, že investoři vstupující do Fondu za situace, pokud by nebyl uplatňován dále uvedený vyrovňovací mechanismus a fondový kapitál by následně ke konci Účetního období (k datu výpočtu výkonnostní úplaty) poklesnul, by mohli oproti stávajícím investorům Fondu získat dílčí výhodu spočívající v tom, že část tohoto poklesu by byla kompenzována odúčtováním dohadné položky na výkonnostní úplatu zaúčtovanou v době jejich vstupu. To by se v konečném důsledku projevilo tak, že by tito noví investoři za svou investici získali více investičních akcií, než by jim hypoteticky náleželo za situace, pokud by dohadná položka nebyla vytvářena a promítána do aktuální hodnoty investiční akcie, za niž byla investiční akcie upsána. Z důvodů zachování maximální věrnosti účetnictví Fondu a nepředvídatelnosti budoucích pohybů v rámci konkrétního období, za které je vypočítávána výkonnostní úplata, však není možné, aby dohadná položka nebyla vytvořena. Každé stanovení aktuální hodnoty investiční akcie tak odpovídá stavu majetku Fondu, vztahujícímu se k dané třídě investičních akcií, ve kterém je zohledněna dohadná položka vypočtená právě k příslušnému Dni ocenění.

- Dalším důvodem pro použití vyrovňovacího mechanismu je zachování maximální míry transparentnosti a rovného zacházení s investory v situacích, kdy se aktuální hodnota investiční akcie, za niž jsou investiční akcie upisovány, liší od hodnoty investiční akcie příslušné třídy spočtené ke Dni ocenění na konci Účetního období, a to tak, aby investoři, jejichž investice je zhodnocena a z tohoto zhodnocení není odváděna

výkonnostní úplata prostřednictvím úplaty hrazené z majetku Fondu v souladu s odst. 6.3.1 Investiční přílohy, v typickém případě za situace upsání investičních akcií dané třídy za aktuální hodnotu nižší než byla hodnota investiční akcie příslušné třídy spočtená k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období, nesli náklad na výkonnostní úplatu odpovídající případnému zvýšení hodnoty jimi upsaných investičních akcií k Hodnoticímu dni, a naopak aby se investoři vstupující za aktuální hodnotu investiční akcie dané třídy vyšší než byla hodnota investiční akcie příslušné třídy spočtená k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období na výkonnostní úplatě nepodíleli, snížili-li se případně hodnota jimi upsaných investičních akcií k Hodnoticímu dni.

6.3.4 Vyrovňovací mechanismus – řešení

- Žádost o úpis investičních akcií byla podána v čase t , kdy byla vytvářena dohadná položka PFTt > 0

Jestliže žádost o úpis investičních akcií konkrétní třídy byla podána v době, kdy byla aktuální hodnota Fondového kapitálu příslušné třídy připadající na jednu investiční akcii dané třídy (před započtením nákladů na výkonnostní úplatu a splatnou daň z příjmů) vyšší než hodnota Fondového kapitálu příslušné třídy připadající na jednu investiční akcii dané třídy k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období, a zároveň je v nákladech příslušné třídy zahrnuta dohadná položka PFTt > 0, vyžaduje se od investora, aby v souladu s odst. 5.8 Investiční přílohy ze své investice uhradil částku zohledňující existenci dohadné položky PFTt, snižující hodnotu investorem upsaných investičních akcií příslušné třídy. Tato částka se nazývá „Vyrovňovací kredit“.

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

Vyrovňovací kredit se stanovuje na základě hodnot zjištěných zpětně pro rozhodné období, v němž se nacházel Den ocenění určený dle odst. 5.8 Investiční přílohy, a to jako součin podílu, v jehož čitateli je částka připisaná na účet Fondu na základě platby investora a v jehož jmenovateli je přírůžka pro danou třídu investičních akcií dle Statutu přičtená k číslu 1, násobeného podílem, v jehož čitateli je dohadná položka PFTt upravená o jí odpovídající změnu v dani z příjmů a v jehož jmenovateli je Fondový kapitál příslušné třídy před započtením této dohadné položky a jí odpovídající změně v dani z příjmů.

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

Vyrovňovací kredit je součástí majetku Fondu vztahujícímu se k dané třídě investičních akcií, takže je zhodnocován, případně jeho hodnota klesá, odpovídající měrou jako

výkonnost Fondu, sledovaná od vydání předmětných investičních akcií investorovi, a to maximálně do výše počátečního Vyrovnávacího kreditu. Pokud k Hodnoticímu dni aktuální hodnota Fondového kapitálu dané třídy připadající na jednu investiční akcií příslušné třídy před započtením nákladu na výkonnostní úplatu a splatnou daň z příjmů překročí hodnotu Fondového kapitálu příslušné třídy připadající na jednu investiční akcií dané třídy k posledního Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období a vznikne-li v souladu s pravidly dle odst. 6.3.1 Investiční přílohy nárok na výkonnostní úplatu, pak investorovi, vůči němuž má Fond závazek z titulu jím zaplaceného Vyrovnávacího kreditu, resp. všech Vyrovnávacích kreditů vytvořených při všech úpisech investičních akcií v daném Účetním období, budou vydány dodatkové investiční akcie příslušné třídy. Počet takto vydaných investičních akcií bude odpovídat množství vypočtenému ze všech aktuálních Vyrovnávacích kreditů, resp. jejich zůstatků tak, že každý takový Vyrovnávací kredit, resp. jeho zůstatek se nejdříve vynásobí zlomkem, omezeným na maximální hodnotu jedna, kde jeho čitatelem je výkonnostní úplata upravená o jí odpovídající změnu v dani z příjmů k Hodnoticímu dni připadající na jednu investiční akcií dané třídy a jmenovatelem je dohadná položka na výkonnostní úplatu upravená o jí odpovídající změnu v dani z příjmů ke dni podání žádosti o úpis příslušných investičních akcií investorem, při kterém byl investorovi odečten příslušný Vyrovnávací kredit, připadající na jednu investiční akcií dané třídy, a následně jsou za takto upravený Vyrovnávací kredit vydány nové investiční akcie příslušné třídy, a to za hodnotu investiční akcie dané třídy vyhlášenou zpětně pro rozhodné období, v němž se nacházel Den ocenění příslušný pro vydání investičních akcií, při kterém došlo k vytvoření příslušného Vyrovnávacího kreditu. Případný kladný zůstatek Vyrovnávacích kreditů po provedeném vydání všech dodatkových investičních akcií je příjmem Fondu.

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

- bude ovlivněna nákladovou dohadnou položkou související s PFTt, obdrží při odkupu částku rovnající se hodnotě Vyrovnávacího kreditu vynásobené zlomkem, kde čitatelem je počet odkupovaných investičních akcií, u nichž byl při jejich upsání odečten Vyrovnávací kredit, a jmenovatelem počet investičních akcií ve vlastnictví investora bezprostředně před odkupem, u nichž byl při jejich upsání odečten Vyrovnávací kredit, a dále vynásobeno zlomkem, omezeným na maximální hodnotu jedna, kde čitatelem je aktuální dohadná položka na výkonnostní úplatu, upravená o jí odpovídající změnu v dani z příjmů, připadající na jednu investiční akcií dané třídy a jmenovatelem je dohadná položka na výkonnostní úplatu, ke dni podání žádosti o úpis příslušných investičních akcií investorem, při kterém byl investorovi odečten Vyrovnávací kredit, upravená o jí odpovídající změnu v dani z příjmů, připadající na jednu investiční akcií dané třídy;
- nebude ovlivněna nákladovou dohadnou položkou související s PFTt, neobdrží při odkupu žádnou částku z Vyrovnávacího kreditu, a ta část závazku Fondu z Vyrovnávacího kreditu, která odpovídala odkupovaným investičním akciím, se stane výnosem Fondu.

Pokud při odkupu, ke kterému došlo před koncem Účetního období, k němuž mělo dojít k vypořádání Vyrovnávacího kreditu dle předchozích odstavců, nebyly odkoupeny všechny investiční akcie investora, u nichž byl při jejich upsání odečten Vyrovnávací kredit, pak zbývající část Vyrovnávacího kreditu připadající na neodkupované investiční akcie, u nichž

byl při jejich upsání investorovi odečten Vyrovňovací kredit, zůstane i nadále závazkem Fondu vůči investorovi, který bude vypořádán na konci příslušného Účetního období dle výše uvedených pravidel.

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

Jestliže k podání žádosti o úpis investičních akcií dané třídy dojde v době, kdy aktuální hodnota Fondového kapitálu příslušné třídy v sobě nezahrnuje odečet nákladu na výkonostní úplatu, resp. na odpovídající dohadnou položku dle odst. 6.3.1 Investiční přílohy, vyžaduje se od investora, aby Obhospodařovatele odměnil za následné individuální zhodnocení své investice ve všech následujících Účetních obdobích, dokud aktuální hodnota jeho investičních akcií podléhajících odměně za individuální zhodnocení nepřesáhne

- aktuální hodnotu příslušných investičních akcií vyhlášenou ke konci prvního Účetního období v případě prvního Sledovaného období, nebo
- aktuální hodnotu příslušných investičních akcií třídy vyhlášenou ke konci Účetního období předcházejícího Sledovanému období v případě druhého a dalších Sledovaných období

(dále jen „Individuální výkonostní úplata“). Po úhradě Individuální výkonostní úplaty vzniklé případně ke konci Účetního období, ve kterém aktuální hodnota podílového listu, z níž je Individuální výkonostní úplata počítána, přesáhne podmínky uvedené výše je povinnost úhrady Individuální výkonostní úplaty z této (výhodné) investice splněna a k příslušnému investorovi je dále přístupováno jako k investorům, kteří vlastnili investiční akcie příslušné třídy od počátku konkrétního Účetního období.

Individuální výkonostní úplata za zhodnocení příslušné investice činí 20 % z kladné výkonosti akcií dané třídy, upsaných za podmínek uvedených v odstavci výše, a vynásobené počtem takto upsaných akcií. Výkonost vztahující se k dané třídě investičních akcií se pro účely výpočtu Individuální výkonostní úplaty počítá tak, že se od menší z hodnot: aktuální hodnota Fondového kapitálu dané třídy před zohledněním dohadné položky na výkonostní úplatu připadající na jednu investiční akcii příslušné třídy (dále jen „Kurz“) k Hodnoticímu dni, či případně k datu odkupu příslušných investičních akcií (v případě jejich odkupu před koncem Účetního období), a Kurz k poslednímu Hodnoticímu dni předcházejícímu Sledované období, odečte Kurz, který byl použit pro úpis příslušných investičních akcií investorem, nebo byla-li z této investiční akcie Individuální výkonostní úplata již počítána, pak Kurz této investiční akcie na konci posledního Účetního období, který vstoupil do příslušného výpočtu Individuální výkonostní úplaty, snížený o valnou hromadou schválenou dividendu připadající na příslušnou investiční akcii ve Sledovaném období.

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

Obhospodařovateli bude ze strany Fondu vyplacena částka rovnající se hodnotě všech Individuálních výkonostních úplat, které mu mají uhradit investoři, a to z částky získané

odkupem jejich investičních akcií příslušné třídy dle předchozího odstavce bez ohledu na to, zda jsou tyto odkupy realizovány společně se žádostmi investorů o odkup, kdy v takovém případě bude počet jimi odkupovaných akcií adekvátně navýšen, bude-li to možné, nebo pouze z důvodu úhrady Individuálních výkonnostních úplat. Částka, která případně zůstane po odečtení Individuální výkonnostní úplaty ze zpětného odkupu příslušných investičních akcií dle předchozího odstavce, bude vyplacena investorovi v souladu s pravidly dle odst. 5.11 Investiční přílohy.

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



.....
BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Kusák Ph.D.
pověřený zmocněnec