

Statut podfondu

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 17. 01. 2022

ZÁKLADNÍ INFORMACE O PODFONDU

I. Přehled (uvedené informace poskytují ucelený přehled pouze v kontextu statutu Fondu):

Informace	Základní informace	Definice	Část statutu
Základní údaje o podfondu	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II Zkrácený název podfondu: J&T Ventures II podfond	Podfond	1
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Podfondům: https://www.amista.cz/povinne-informace.html Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Fondu a/nebo všem Podfondům: https://www.amista.cz/povinne-informace.html	Internetová adresa	
Investiční strategie a politika	Investiční horizont: 8 let.	Investiční horizont	2
Údaje o investičních akciích Podfondu	Oceňovací období: rok.	Oceňovací období	6
	Poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období.	Den ocenění	
	Lhůta pro stanovení a vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií: zpravidla do 25. kalendářního dne měsíce následujícího po skončení Oceňovacího období.	Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty CP	
Informace o poplatcích a nákladech	Ukazatel celkové nákladovosti	TER	7

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

Statut	statut Podfondu
statut Fondu	statut Fondu
Fondový kapitál třídy	Fondový kapitál Podfondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií.
Kapitálový závazek	Hodnota vkladu, kterou se investor plní svou vkladovou povinnost po částech zavázal vložit do Podfondu za účelem pořízení investičních akcií. Detaily stanoví smlouva o úpisu investičních akcií.
Celkové kapitálové závazky	Součet Kapitálových závazků všech investorů (bez ohledu na to, zda byly splaceny).

Celkové splacené kapitálové závazky	Součet splacených částí Kapitálových závazků všech investorů.
Celkové splacené kapitálové závazky třídy A	Součet splacených částí Kapitálových závazků investorů, kteří upsali investiční akcie třídy A.
Vstupní investice	Výše prvního peněžitého vkladu investora dosahující částky stanovené v ust. § 272 odst. 1 písm. h) nebo i) ZISIF, na základě které se investor stane investorem Podfondu. Její minimální výše je stanovena ust. odst. 6.1 Statutu.
Část vkladu	Peněžitý vklad investora plnícího svou vkladovou povinnost po částech, který následuje po provedení Vstupní investice.
Capital call	Výzva Fondu, na základě které je investor povinen splatit jednotlivou Část vkladu a která není výzvou ve smyslu § 163 odst. 1 ZISIF.

III. *Výkladové ustanovení:*

Nestanoví-li Statut jinak nebo nevyplývá-li ze Statutu, statutu Fondu, stanov či obecně závazných právních předpisů něco jiného, použijí se ustanovení statutu Fondu i na Podfond a jeho investory. Investorům Podfondu je spolu se Statutem předkládán i statut Fondu.

1 *ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU*

1.1 *Údaje o Podfondu*

Viz Základní informace o Podfondu.

Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond byl vytvořen dne 21. 6. 2019 rozhodnutím Obhospodařovatele.

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 písm. b) Zákona dne 24. 6. 2019.

Podfond je vytvořen na dobu určitou, a to 8 let. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok.

1.2 *Historické údaje*

Podfond zatím neviduje žádné historické údaje.

1.3 *Pravidla poskytování informací a údajů*

Informace týkající se Podfondu budou poskytovány investorům prostřednictvím Klientského vstupu.

2 *INVESTIČNÍ STRATEGIE A POLITIKA*

A *ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU*

2.1 *Investiční cíl a strategie*

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím investic zejména do minoritních podílů nově založených či začínajících technologických obchodních společností (start-upů). Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým

potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

2.2 *Druhy majetkových hodnot*

2.2.1 Kapitálové investice

Investice do kapitálových účastí v obchodních společnostech, zejm. do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Tyto investice mohou být prováděny v kombinaci s investováním prostřednictvím jiných finančních nástrojů dle odst. 2.2.2 Statutu a mohou být dále kombinovány se získáváním opcí k pořízení další účasti na cílové obchodní společnosti.

Pořizovány budou především akcie, podíly, resp. jiné formy účastí v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice. Pořizovány budou zpravidla minoritní účasti na společnostech.

Při investování do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik kolektivního investování. V této souvislosti je však zohledněn i fakt, že investice do tzv. start-upů jsou vysoce rizikovou oblastí, když pouze některé start-upy dojdou až do fáze faktického vytvoření nového produktu či služby a úspěšné monetizace těchto produktů či služeb.

Podfond má za cíl v rámci investiční strategie investovat do 15 až 30 společností, a to prostřednictvím účastí na obchodních společnostech:

- a) zaměřujících se na ICT se zaměřením na bezpečnost, umělé inteligence, oblast big data, informační technologie v oblasti zdravotnictví (healthtech), média a zábavní průmysl, informační technologie v oblasti vzdělávání (edutech), informační technologie v oblasti finančních služeb (fintech), elektronické obchodování (e-commerce), nové technologie v maloobchodě (retail), informační technologie v oblasti turismu a cestování (traveltech), hardware;
- b) zaměřujících se na nové technologie, a to oportunisticky v závislosti na vývoji trhu;
- c) vlastnicích akcie, podíly, resp. jiné formy účastí na obchodních společnostech zaměřených na oblasti uvedené výše pod písm. a) a b).

2.2.2 Kvazi kapitálové investice

Poskytování financování cílovým obchodním společností, které nemá vlastnosti investice do vlastního, resp. základního kapitálu (zejm. nerozšiřují Fondu účast na obchodní společnosti) a je označováno jako „kvazi ekvitní“ financování. Poskytování tohoto druhu financování, které může být prováděno v kombinaci s investováním do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí či opcí k pořízení účastí v obchodních společnostech dle odst. 2.2.1 Statutu, může mít formu:

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

Poskytování tohoto druhu financování může být realizováno pouze při zajištění kontrolních mechanismů a pravidel dle odst. 2.7 Statutu.

2.2.3 Doplňková aktiva

Podfond může dále investovat do následujících doplňkových aktiv:

- nástrojů peněžního trhu;
- cenných papírů vydaných investičními fondy.

2.3 *Benchmark & index*

Podfond nesleduje žádný index či benchmark ani nekopíruje žádný index.

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

Investiční strategie Podfondu má specifické zaměření primárně na české a střeoevropské začínající obchodní společnosti, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně budou zvažovány investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech jižní a jihovýchodní Evropy, v regionu Evropské unie a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice Podfondu mohou být realizovány v CZK, EUR nebo USD. Fond typicky neprovádí měnové zajištění investic realizovaných v cizí měně.

Vzhledem ke koncentraci investiční strategie tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfondu, stejně jako v čl. 7. statutu Fondu.

2.5 *Zajištění & záruky investice*

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

2.6 *Možnosti využití přijatého úvěru nebo zápůjčky nebo daru*

Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku:

- v případě, že některý z investorů nesplní svoji vkladovou povinnost, a to maximálně do výše takové nesplněné vkladové povinnosti;
- v rámci provádění obchodů uvedených v odst. 2.9 Statutu.

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

Poskytování zápůjček a úvěrů:

- Z majetku Podfondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry, resp. nabývány úvěrové pohledávky jakékoliv fyzické či právnické osobě za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku, a to s cílem financování obchodních účastí, do nichž Fond investuje.
- Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podily v rozsahu umožňujícím jejich ovládnutí jsou v majetku Podfondu, nemusí Podfond požadovat po této jim ovládané obchodní společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Podfondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Poskytování úvěrů nebo zápůjček jiným subjektům je možné pouze s odpovídajícím zajištěním zaručujícím řádné splacení zápůjčky.

Podfond nebude poskytovat dary třetím osobám.

Podfond nebude poskytovat zajištění.

Podmínkou pro poskytnutí kvazi ekvitního financování je zajištění kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní společnosti tak, aby bylo možné ochránit hodnotu investice Podfondu. Tyto mechanismy mohou mít zejména, nikoli však výlučně, formu získání opce k nabytí účasti na cílové obchodní společnosti, zesplatnění poskytnutého financování a uhrazení pohledávek za cílovou obchodní společností, a to za podmínek obvyklých při tomto typu investování.

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

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

2.8 Možnosti prodeje majetkových hodnot nenacházejících se v majetku Podfondu

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

2.9 Vymezení technik a nástrojů používaných k obhospodařování majetku Podfondu a jejich limity

Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Podfondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích. V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném nebo obdobném trhu uvedeném na seznamu ČNB nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU musí být finanční derivát sjednán s přípustnou protistranou, již je banka, spořitelni nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry (dodávající kapitálovou přiměřenost dle ZPKT a oprávněný obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet), pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti, která podléhá orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo. V souvislosti s používáním finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Podfondu odpovídající zajištění.

B INVESTIČNÍ LIMITY

2.10 Investiční limity

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

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

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

- a) investičních cenných papírů,
- b) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- c) 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.

2.10.1 Limit pro maximální celkovou expozici vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob

Výše limitu: max. 15 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: celková expozice vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob (hodnota kapitálových investic, kvazi kapitálových investic, poskytnutých úvěrů či jiných expozic vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob) / hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitů: 24 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.2 Limit pro maximální výši přijatých úvěrů a zápůjček dle odst. 2.6 Statutu

Výše limitu: max. do výše nesplněných vkladových povinností investorů

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.3 Limit pro maximální celkovou expozici Podfondu

Výše limitu: max. 150 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu

Výpočet: celková expozice Podfondu stanovená standardní závazkovou metodou / fondový kapitál Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

C INVESTOVÁNÍ A TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

2.11 *Podrobná pravidla pro nakládání s majetkem Podfondu*

V rámci obhospodařování majetku Podfondu jsou činěny zejména následující kroky:

- a) pořizování aktiv do majetku Podfondu;
- b) prodej aktiv z majetku Podfondu.

2.12 *Pravidla pro použití majetku Podfondu k zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s činností Podfondu*

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

2.13 *Podmínky, za kterých lze aktivum v majetku Podfondu zatížit věcným či užívacím právem třetí osoby*

Aktiva zatížená věcným právem, služebností, zástavním právem, resp. užívacími právy třetích osob mohou být nabývána do majetku Podfondu pouze při zachování ekonomické výhodnosti takové operace pro Podfond (tedy např. je-li cena pořízení odpovídající existenci konkrétního věcného práva apod.). Stejně tak i v případě již stávajícího aktiva v majetku Podfondu je možné jeho zatížení věcnými a jinými právy třetích osob pouze při zachování shora uvedených pravidel. Práva třetích osob však mohou vznikat i ze zákona, rozhodnutím soudu či správního orgánu.

Stejné podmínky obezřetnosti při pořizování aktiv do majetku Podfondu platí i pro nabývání podílů v obchodních společnostech, jejichž podily či akcie jsou předmětem zástavy nebo jiných práv třetích osob.

2.14 Využití pákového efektu

Podfond nevyužívá při provádění investic pákový efekt s výjimkou jejich případného využití v rámci provádění obchodů uvedených v odst. 2.9 Statutu.

2.15 Možnost poskytnutí finančního nástroje z majetku Podfondu

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

2.16 Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu

Celková expozice Podfondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

D DALŠÍ INFORMACE V SOUVISLOSTI S INVESTICÍ

2.17 Vymezení okruhu investorů, pro které je Podfond určen

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

2.18 Charakteristika typického investora

Profil typického investora: kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona. Podfond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku Podfondu a kteří hledají s tím spojené možné vysoké zhodnocení prostředků.

Investiční horizont: Viz Základní informace o Podfondu.

Zkušenosti s investováním: dlouhodobé, zejména s různými typy investičních nástrojů.

3 RIZIKOVÝ PROFIL

3.1 Popis všech podstatných rizik

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

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

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, která zásadním způsobem ovlivňují podnikání.

Poskytování zápůjček – existuje zde riziko právních vad (o existenci zápůjčky či jejího zajištění) a riziko vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek) z těchto důvodů může hodnota nabytého podílu kolísat a snižovat hodnotu majetku Podfondu.

3.1.2 Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů resp. jiných forem účasti v technologických start-upech

Investice do technologických start-upů, tj. nově vzniklých či začínajících obchodních společností, které vyvíjí nový produkt či službu v oblasti nových technologií, jsou z pohledu svého nastavení (začínající obchodní společnosti bez historie, bez vyzkoušeného obchodního modelu, zpravidla bez hotového produktu či služby) vysoce rizikovým typem investic, když úspěšnost takových investic (za kterou se zpravidla považuje dovedení původního nápadu do finální fáze výroby produktu či nabídnutí služby, případně i jeho faktická úspěšná monetizace tak, aby se takový start-up mohl posunout do fáze již fungující obchodní společnosti s vyzkoušených a fungujících obchodním modelem), je výrazně nižší než u investic do zavedených obchodních společností. Tato vysoká rizikovost by měla být vyvážena potenciálním vysokým výnosem u úspěšných start-upů, který vedle očekávaného zisku přinejmenším pokryje i případné investice do neúspěšných start-upů.

V rámci investice do start-upů hrozí zejména tato dílčí rizika – riziko chybného odhadu časové a finanční náročnosti realizace start-upu, riziko chybného odhadu potenciálního trhu, riziko případného nezájmu uživatelů o výsledný produkt či služby, riziko konkurence, rizika právní týkající se vyvíjených produktů a služeb – která mohou negativně ovlivnit vývoj produktu či služby, jakož i jejich případnou monetizaci a úspěch celého start-upu.

3.1.3 Riziko související s kvazi ekvitním a mezaninovým financováním

Vzhledem ke skutečnosti, že kvazi ekvitní a mezaninové financování se vztahují i na případy, kdy je návratnost spojena s výkonností obchodní společnosti, budou se v případě neúspěchu obchodní společnosti uspokojovat nároky investorů před nároky vlastníků konkrétní obchodní společnosti, ale až po vypořádání prioritních pohledávek.

S investicemi do nezajištěných nástrojů kvazi vlastního kapitálu mohou být dále spojena následující rizika:

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

3.1.4 Riziko právních vad

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

3.1.5 Riziko spojené s poskytováním úvěrů a zápůjček

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

3.1.6 Riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku

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

3.1.7 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.

3.1.8 Úrokové riziko

Podfond může přijímat a poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, Podfond tak může být vystaven kurzovému riziku. S poklesem 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.

3.1.9 Riziko denominace investic v cizí měně

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

3.1.10 Riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu

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

3.1.11 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 Podfondu napříč různými odvětvími může přinášet výnosový potenciál v období růstu, ale stejně tak může hodnota cenných papírů vydávaných Podfondem zaměřeným na úzce vymezené odvětví významně klesat v období recese či krize tohoto odvětví.

3.1.12 Měnové riziko

S ohledem na možnost Podfondu realizovat investice v různých měnách může být Podfond vystaven měnovému riziku. Fond typicky neprovádí měnové zajištění investic realizovaných v cizí měně.

3.1.13 Rizika vyplývající z dovoleného nedodržování investičních limitů po vzniku Podfondu

Vzhledem k tomu, že Podfond po svém vzniku nedrží aktiva předpokládaná Statutem, může Podfond v období po svém vzniku specifikovaném v odst. 2.10 Statutu dočasně nedodržovat stanovené investiční limity. V tomto období tak může opakovaně nastat situace, kdy skladba portfolia Podfondu nebude odpovídat nastaveným investičním limitům, které bude Podfond následně dodržovat, 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 tomto období existence Podfondu hrozí zvýšené riziko nedostatečné diverzifikace aktiv nabývaných do majetku Podfondu a s ním spojená další rizika (riziko tržní, riziko likvidity, riziko provozní apod.). Tato rizika jsou pak relativizována ve Statutu uvedeným investičním horizontem, který přesahuje prvotní období existence Podfondu, a který by měli investoři do Podfondu před uskutečněním investice vždy zvážit. V případě nedodržení stanovených investičních limitů na konci uvedeného období existence Podfondu hrozí dále riziko nutnosti změny investiční politiky Podfondu a úpravy portfolia (např. prodejem některých aktiv) tak, aby investiční politika Podfondu odpovídala stanoveným investičním limitům a portfoliu aktiv nabytých v průběhu prvního období existence Podfondu.

3.1.14 Riziko zrušení Podfondu

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

3.1.15 Riziko spojené s plněním vkladové povinnosti v režimu tzv. capital calls

Vzhledem k tomu, že investoři budou upisovat cenné papíry v režimu plnění vkladových povinností po částech (tzv. capital calls), existuje riziko zmaření investice jako důsledku nesplnění vkladové povinnosti po částech. Toto riziko je řízeno prostřednictvím smluvní

dokumentace, která obsahuje zajišťovací nástroje motivující investory ke splnění jejich vkladové povinnosti řádně a včas.

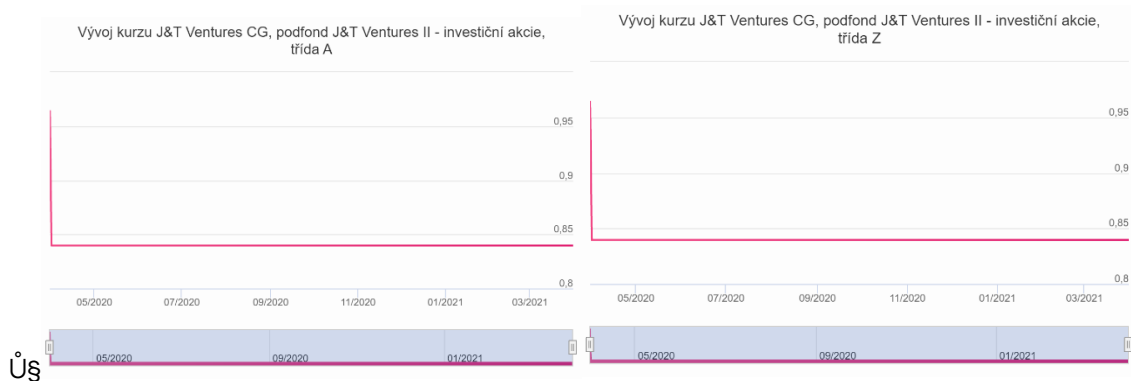
V případě, že by realizace investice, kvůli níž Obhospodařovatel vyzývá investory ke splnění části jejich vkladové povinnosti, byla ohrožena či znemožněna proto, že je některý z investorů v prodlení s plněním své vkladové povinnosti, je Obhospodařovatel oprávněn vyzvat ostatní investory ke splnění další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

3.2 Syntetický ukazatel rizikového profilu Podfondu

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

4 HISTORICKÁ VÝKONNOST

4.1 Grafické znázornění historické výkonnosti



Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

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

5 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU

5.1 Účetní období

Viz Základní informace o Podfondu.

5.2 Působnost ke schválení účetní závěrky Podfondu

Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

5.3 Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů

Majetek a dluhy z investiční činnosti Podfondu 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 cenných papírů představujících podíl na jiné právnické osobě se použije nejméně jednou ročně znalecký posudek, nebo ocenění kvalifikovaným odhadem, či oceňovací zprávou provedenou v souladu s mezinárodním účetním standardem.

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 Podfondu) může Administrátor provést i mimořádné ocenění a stanovení aktuální hodnoty investičních akcií.

5.4 Způsob použití zisku

Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Podfondu a náklady na zajištění činnosti Podfondu.

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

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

5.5 Informace o výplatě podílu na zisku

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

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 ZOK. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku. Podíl na zisku vyplácí Podfond na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů. Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě.

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

6 ÚDAJE O INVESTIČNÍCH AKCIÍCH PODFONDU

6.1 Přehledová tabulka k investičním akciím

Třída investičních akcií	A	Z
ISIN	CZ0008044278	CZ0008044286
Forma investičních akcií	Zaknihovaný cenný papír na jméno.	Zaknihovaný cenný papír na jméno.
Měna	CZK	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	Zakladatel
Plnění vkladové povinnosti po částech		Ano	Ne
Minimální investice	Vstupní	Minimální kapitálový závazek činí 10 mil. Kč a minimální první splacená část kapitálového závazku činí ekvivalent 125 tis. EUR v Kč. Pro investory (investujícími na základě tzv. testu vhodnosti dle § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 nebo písm. i) bod 2) ZISIF) platí tato výjimka: minimální kapitálový závazek činí 1,5 mil. Kč a minimální první splacená část kapitálového závazku činí ekvivalent 1 mil. Kč.	Ekvivalent 50 tis. EUR (u investorů dle § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 nebo písm. i) bod 2), resp. ekvivalent 125 tis. EUR v Kč (u investorů dle § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo písm. i) bod 1).
	Každá další	Kapitálový závazek lze navýšit o minimálně 1 mil. Kč	Bez omezení
Hodnota jednotlivého odkupu		Minimálně 500 tis. Kč.	
Doba, kdy jsou investiční akcie vydávány		V období pěti let od první výzvy k úpisu cenných papírů.	
Lhůta pro zpětný odkup investičních akcií		Do 1 roku od podání žádosti o odkup.	
Hlasovací práva		S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon nebo stanovy Fondu jinak.	
Způsob určení poměru rozdělení zisku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií		Z fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií vypočteného dle odst. 6.6 Statutu.	
Způsob určení poměru rozdělení likvidačního zůstatku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií		Dle poměru fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií k celkovému fondovému kapitálu připadajícímu na všechny třídy investičních akcií vypočteného dle odst. 6.6 Statutu.	
Distribuce zisku		růstová	

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

V případě investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru je seznam akcionářů nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů. Samostatnou evidenci cenných papírů vede Administrátor.

Zaknihované cenné papíry eviduje Administrátor na majetkových účtech vlastníků cenných papírů nebo majetkových účtech zákazníků, kteří vedou evidenci navazující na evidenci vedenou na tomto účtu. S evidencí investičních akcií na majetkových účtech vlastníků cenných papírů nejsou spojeny žádné další náklady hrazené přímo ze strany investora Podfondu.

6.3 Popis práv spojených s investičními akciemi Podfondu

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

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

- a) odkoupení investiční akcie Podfondu na základě žádosti investora;
- b) podíl na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií;
- c) podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu;
- d) bezplatné poskytnutí Statutu, statutu Fondu a poslední výroční zprávy Podfondu. Tyto dokumenty jsou každému investorovi k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu.

Uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající investorovi Podfondu ze Statutu a z obecně závazných právních předpisů.

6.4 Doklad vlastnického práva k investičním akciím Podfondu

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

6.5 Podmínění převoditelnosti a informační povinnost nabyvatele investiční akcie Podfondu

K převodu investičních akcií Podfondu musí mít investor (převodce) předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu k takovému převodu, a to v písemné formě. Statutární orgán vydá souhlas s převodem za situace, kdy nabyvatel investičních akcií Podfondu není v prodlení s plněním povinnosti k úhradě Části vkladu a splňuje veškeré požadavky na osobu investora do Podfondu, coby fondu kvalifikovaných investorů stanovených Statutem, resp. statutem Fondu, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jeho kontrole. Souhlas s převodem investičních akcií Podfondu mezi stávajícími investory je vydáván při splnění první podmínky uvedené v předchozí větě neprodleně bez potřeby kontroly.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k investičním akciím Podfondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. V případě, že by

nabyvatel investičních akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 Zákona, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 Zákona nepřihlíží.

6.6 Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií

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

Při výpočtu Fondového kapitálu třídy jsou zohledňovány parametry třídy uvedené v odst. 6.1 Statutu a případné specifické náklady třídy, a/nebo výkonnostní úplata (performance fee) třídy, uvedené v odst. 7.4 Statutu.

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

6.7 Místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty investiční akcie

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

6.8 Obecná ustanovení k vydávání investičních akcií

Vydávání investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem.

Investiční akcie vydaná po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií, se vydává za částku rovnající se 1,- Kč. Tato doba se počítá pro každou třídu investičních akcií zvlášť ode dne, kdy došlo k vydání první investiční akcie příslušné třídy. Vyjma uvedeného prvotního období jsou investiční akcie 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 byl investorem učiněn pokyn k úpisu investičních akcií. Za pokyn k nákupu je považováno připsání finančních prostředků investora na účet Podfondu způsobem uvedeným ve smlouvě o úpisu uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. v případě režimu plnění vkladové povinnosti po částech uzavření smlouvy o úpisu a zároveň připsání finančních prostředků investora odpovídající minimální první splacené části Kapitálového závazku (vstupní investice) uvedené ve smlouvě o úpisu na účet Podfondu způsobem uvedeným ve smlouvě o úpisu uzavřené mezi investorem a Fondem..

Pokyn podaný nejpozději v Den ocenění se považuje za pokyn podaný ke Dni ocenění. Pozdější pokyn se považuje za podaný k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

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

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

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

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

6.9 Ustanovení k vydávání investičních akcií v režimu plnění vkladové povinnosti po částech

V případě, že je příslušná třída investičních akcií upisována v režimu plnění vkladové povinnosti po částech ve smyslu § 275 Zákona, uzavírá investor smlouvu o úpisu na celkovou částku svého Kapitálového závazku a zavazuje se plnit vkladovou povinnost podle podmínek uvedených ve smlouvě o úpisu investičních akcií. Kapitálový závazek je možné navýšit uzavřením dodatku ke smlouvě o úpisu, čímž dojde podle podmínek uvedených ve smlouvě o úpisu k navýšení celkové částky Kapitálového závazku, jakož i k vydání nových investičních akcií za podmínek uvedených v odst. 6.8. Statutu a v dodatku ke smlouvě o úpisu, a to v rozsahu navýšení Kapitálového závazku.

K plnění dalších částí Kapitálového závazku je investor vyzván Obhospodařovatelem Capital call, na jehož základě je investor povinen uhradit příslušnou částku stanovenou Capital call na účet Podfondu ve lhůtě 30 dní od jejího doručení.

Výši Části vkladu v Capital call určí Fond v souladu se Statutem zejména s ohledem na velikost aktuálně zamýšlené investice. Maximální výše Části vkladu, případně další podmínky jsou uvedeny ve smlouvě o úpisu.

V případě, že investor svoji povinnost k úhradě Části vkladu ani v dodatečně lhůtě stanovené Fondem nesplní, je po dobu jeho prodlení aplikován sankční postup dle ustanovení smlouvy o úpisu, které zahrnuje zejména tyto důsledky:

- a) investor není oprávněn vykonávat hlasovací práva (v případech, kdy jsou s cennými papíry spojena);
- b) investor má povinnost vrátit veškerá peněžitá plnění, které od Fondu resp. Podfondu přijal;
- c) investor je povinen uhradit smluvní pokutu ve výši 40 % z dosud nesplacených Kapitálových závazků, maximálně však do výše aktuální hodnoty Investičních akcií Investora k datu splatnosti. Smluvní pokuta je splatná dnem splatnosti jakéhokoliv plnění Fondu, resp. Podfondu vůči investorovi, a to vždy maximálně do výše příslušného splatného plnění. Pohledávky budou vzájemně započteny.

Podrobnosti pro plnění vkladových povinností po částech jsou upraveny ve smlouvě o úpisu, resp. ve všeobecných obchodních podmínkách upravujících vydávání a zpětný odkup cenných papírů.

6.10 Právo odmítnout žádost o vydání investičních akcií

Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Podfondu 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 Podfondu či z důvodů dle zák. č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů. V případě, že v mezidobí od přijetí pokynu směřujícímu k vydání investičních akcií do doby rozhodnutí o neakceptaci takového pokynu budou peněžení prostředky investora poukázány na účet Podfondu, 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.

6.11 Obecná ustanovení k odkupování investičních akcií

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

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

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

Odkup investičních akcií uvedených v žádosti investora bude vypořádán ve lhůtě uvedené v odst. 6.1 Statutu, a to bezhotovostním převodem na účet investora uvedený ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem

Investorovi může být při odkupu investičních akcií účtována výstupní srážka, jejíž výše je pro konkrétní třídy investičních akcií uvedena v odst. 7.1 Statutu.

Odkup investičních akcií může investorovi navrhnout i Obhospodařovatel. V případě odkupu na výzvu Obhospodařovatele není Investorovi účtována výstupní srážka.

6.12 Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

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

6.13 Veřejné nabízení

Veřejné nabízení investičních akcií je povoleno.

7 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADĚCH

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

Třída investičních akcií		A	Z
Vstupní přírážka		Vstupní přírážka je účtována investorovi jednorázově při úpisu investičních akcií a při navýšení Kapitálového závazku a činí maximálně 15 % z celkového Kapitálového závazku Investora dle odst. 9 Statutu. Konkrétní výše vstupní přírážky je určena pro příslušné období Obhospodařovatelem. Vstupní přírážka je příjmem Obhospodařovatele nebo Podfondu.	
Výstupní srážka		Výstupní srážka může být účtována investorovi jednorázově při odkupu investičních akcií a činí 40 % z hodnoty odkupovaných cenných papírů. Neplatí při odkupu iniciovaném ze strany Fondu. Výstupní srážka je příjmem Podfondu.	0 %
Úplata Obhospodařovatele za obhospodařování Podfondu		Celková úplata Obhospodařovatele tvoří součet: - úplaty dle čl. 10 statutu Fondu - úplaty výše 2,5 % p.a. z hodnoty Celkových kapitálových závazků investorů (odst. 7.3.1 Statutu)	
Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií	Výkonnostní odměna	20 % z růstu hodnoty fondového kapitálu třídy A nad hodnotu Celkových splacených kapitálových závazků třídy A (odst. 7.4.1 Statutu)	-

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

7.2 Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

7.3 Úplaty poskytovatelů služeb

Obecné úplaty Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře za jejich činnost pro Podfond jsou zahrnuty v úplatách Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře za jejich činnost pro Fond uvedených v čl. 10 statutu Fondu.

7.3.1 Specifická úplata Obhospodařovatele za Podfond

Specifická úplata Obhospodařovatele za obhospodařování Podfondu činí 2,5 % p.a. z hodnoty Celkových kapitálových závazků k poslednímu dni Účetního období. Specifická úplata Obhospodařovatele je hrazena ročně zpětně za uplynulé období s možností výplaty záloh.

7.4 Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií

V jednotlivých třídách investičních akcií jsou určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky.

7.4.1 Výkonnostní odměna

Výkonnostní odměna je dále stanovena ve formě specifických výkonnostních nákladů třídy investičních akcií A. Nad tento rámec nejsou stanoveny jiné výkonnostní poplatky.

Specifické výkonnostní náklady tříd SNT představují specifické náklady, které se stanovují v jednotlivých třídách investičních akcií pro účely výpočtu alokačních poměrů tříd.

Celkový fondový kapitál podfondu zjištěný z auditované účetní závěrky bude rozdělen mezi investiční akcie vydané ve třídách Z a A v poměru $(Z + SNTA) : (A - SNTA)$, kde Z a A jsou stavy fondového kapitálu upravené tak, že v části výpočtu podílu třídy na změnách fondového kapitálu souvisejících s kapitálovými a/nebo realizovanými zisky nezahrnují přiděly SNTA, ale jinak u obou tříd zohledňující všechny předchozí vstupy, výstupy, dividendy a přiděly výkonnostního poplatku. SNTA je pak přiděl výkonnostního poplatku za poslední účetní období, který bude vypočten následujícím postupem:

- i. Bude sečten hospodářský výsledek běžného účetního období s hospodářským výsledkem minulých let a s aktuálními ve fondovém kapitále zahrnutými oceňovacími rozdíly;
- ii. Od tohoto součtu bude odečtena tržní hodnota všech aktuálních aktiv jiných, než jsou krátkodobé pohledávky za bankami a dále bude odečtena tržní hodnota cizích závazků;
- iii. Získaná hodnota reprezentuje upravený realizovaný zisk připadající na všechny třídy, proto je hodnota přepočtena prostřednictvím alokačního poměru na část připadající na třídu A
- iv. Z takto získané hodnoty bude vypočten kumulovaný **výkonnostní poplatek ve výši 20 %**;
- v. Z kumulovaného výkonnostního poplatku budou odečteny všechny předchozí přiděly SNTA;
- vi. Pokud je tato výsledná hodnota kladná, tvoří zároveň hodnotu aktuálního přidělu výkonnostního poplatku SNTA;
- vii. SNTA nemůže být nikdy vyšší, než je kapitál připadající na třídu A před započtením SNTA.

$$SNTA = 20\% * ((\sum HV - \sum \text{aktiv} - \text{cizí závazky}) * (A / (A+Z))) - \sum SNTAV$$

Označení	Vysvětlivky
SNTA	Specifický náklad třídy A
$\sum HV$	Kumulovaný hospodářský výsledek (obsahující každoroční přecenění aktiv)
$\sum \text{aktiv}$	Tržní hodnota všech aktuálních aktiv jiných než krátkodobých pohledávek za bankami
$A / (A+Z)$	Alokační poměr na část připadající na třídu A
SNTAV	Specifický náklad třídy A vyplacený v minulých obdobích

7.5 Ostatní náklady hrazené z majetku Podfondu

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

7.6 Další informace k nákladům

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

.....
J&T Ventures CG SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
pověřený zmocněnec