



Vala Fintech I Podfond

STATUT PODFONDU INVESTIČNÍHO FONDU

Platný k 17. prosinci 2020

OBSAH

1	Seznam použitých pojmů a zkratk	3
2	Údaje o Fondu a Podfondu	5
3	Údaje o osobě auditora Podfondu	5
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi	5
5	Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti	7
6	Údaje o Depozitáři	7
7	Údaje o investiční strategii	9
8	Údaje o rizikovém profilu	12
9	Způsob investování Podfondu	15
10	Zásady pro hospodaření Podfondu a údaje o výplatě podílů na zisku nebo výnosech Podfondu	15
11	Údaje o cenných papírech vydávaných Podfondem	17
12	Údaje o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu	25
13	Další nezbytné údaje pro investory nutné k posouzení investice	28

1 SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

Pokud z textu Statutu nevyplývá jinak, mají následující pojmy a zkratky níže uvedené významy:

Administrátor – Winstor investiční společnost a.s., se sídlem Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 083 15 868, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24543.

Akcionář – Každý akcionář Fondu, který je vlastníkem zakladatelských akcií Fondu.

Auditor – PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., se sídlem Hvězdova 2c, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, společnost zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 021, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637.

ČNB – Česká národní banka.

Den ocenění – Poslední den Rozhodného období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Rozhodné období.

Depozitář – Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO 000 01 350, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka BXXXVI 46.

Fond – Vala SICAV a.s., jak je definován v části 2.1 Statutu.

Fondový kapitál – Hodnota majetku Podfondu, která je součástí jmění Podfondu, snižená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu.

Internetové stránky – Internetové stránky Podfondu dostupné na <http://www.winstor.cz/>.

Investiční společnost – Winstor investiční společnost a.s., se sídlem Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 083 15 868, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24543.

Investiční výbor – Investiční výbor Fondu a Podfondu, jak je definován v části 9 Statutu.

Investor – Každý akcionář Podfondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Podfondem.

Kvalifikovaný investor – Kvalifikovaný investor tak, jak je definován v § 272 ZISIF.

Majetek Podfondu – Aktiva Podfondu.

Nařízení o sdělení klíčových informací – Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou.

Nařízení vlády – Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování.

Obhospodařovatel – Winstor investiční společnost a.s., se sídlem Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 083 15 868, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24543.

Rozhodné období – Kalendářní čtvrtletí. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního čtvrtletí. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní čtvrtletí, zejména v případech, kdy je Fond

účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií.

Podfond – Vala Fintech I Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu podle § 165 ZISIF.

Repo obchod – Prodej nebo jiný převod věci se současně sjednanou zpětnou koupí nebo jiným zpětným převodem nebo koupě nebo jiný převod věci se současně sjednaným zpětným prodejem nebo jiným zpětným převodem.

Seznam investorů – Seznam Investorů vedený Administrátorem.

Smlouva o úpisu – „Smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií“ uzavřená mezi Investorem a Fondem nebo jiná obdobná smlouva upravující majetkový vstup Investora do Fondu a vzájemná práva a povinnosti.

Stanovy – Aktuální stanovy Fondu uložené ve Sbírce listin vedené příslušným obchodním rejstříkem.

Statut – Tento statut Podfondu, který obsahuje informace o způsobu investování Podfondu a další informace nezbytné pro investory k přesnému a správnému posouzení investice.

Účet Podfondu – Bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů do Podfondu.

Vyhláška – Vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů.

Zákon AML – Zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění.

ZISIF – Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.

ZOK – Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění.

ZPKT – Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 ÚDAJE O FONDU A PODFONDU

2.1 ÚDAJE O FONDU

2.1.1 OBCHODNÍ FIRMA A SÍDLO

Vala SICAV a.s., se sídlem Rybná 716/24, 110 00 Praha 1, IČO 08502340, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, spisová značka 24692.

2.1.2 ZKRÁCENÝ NÁZEV

Vala SICAV

2.1.3 ZÁPIS DO SEZNAMU INVESTIČNÍCH FONDŮ S PRÁVNÍ OSOBNOSTÍ

Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF.

2.2 ÚDAJE O PODFONDU

2.2.1 NÁZEV PODFONDU

Vala Fintech I Podfond

2.2.2 ZKRÁCENÝ NÁZEV

Fintech I

2.2.3 VYTVOŘENÍ PODFONDU

27. září 2019, tj. dnem zápisu Podfonde do seznamu ČNB podle § 597 ZISIF.

2.2.4 DOBA, NA KTEROU JE PODFOND VYTVOŘEN NEBO ZALOŽEN

Podfond je zřízen na dobu neurčitou.

2.2.5 ZAČLENĚNÍ PODFONDU

Podfond je podfondem fondu Kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

2.3 ÚDAJE O OSOBE HLAVNÍHO PODPŮRCE FONDU

Fond nemá hlavního podpůrce.

2.4 ÚDAJE O DÁLKOVÉM PŘÍSTUPU

Informace uveřejňované způsobem umožňujícím dálkový přístup, jsou uveřejňovány prostřednictvím Internetových stránek.

3 ÚDAJE O OSOBE AUDITORA PODFONDU

Auditorem Podfonde je společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., se sídlem Hvězdova 2c, 140 00 Praha 4, IČO 407 65 521, společnost zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 021, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637.

Činnost Auditora ve vztahu k Podfonde je následující:

- a) ověření účetní závěrky Podfonde podle § 187 ZISIF; a
- b) výrok k souladu výroční zprávy Podfonde s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

4 ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI

4.1 ÚDAJE O OSOBĚ OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

Obhospodařovatelem a Administrátorem Fondu je Winstor investiční společnost a.s., se sídlem Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 083 15 868, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24543.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí ČNB ze dne Čj.: 2019/068651/CNB/570, 2018/00275/CNB/571, které nabylo právní moci dne 20. června 2019.

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.

Investiční společnost není oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.2 STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Investiční společnost je statutárním ředitelem Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. Investiční společnost jmenuje pověřeného zmocněnce v souladu s § 154 odst. 5 ZISIF.

4.3 ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI VE VZTAHU K PODFONDU

Investiční společnost provádí ve vztahu k Podfondu následující činnosti:

a) obhospodařování Podfondu, a to:

- i. správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu;
- ii. řízení rizik spojených s investováním;

b) administraci Podfondu, zejména:

- i. vedení účetnictví Podfondu;
- ii. poskytování právních služeb;
- iii. compliance a vnitřní audit;
- iv. vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu;
- v. oceňování majetku a dluhů Podfondu;
- vi. výpočet aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu;
- vii. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- viii. vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem;
- ix. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu;
- x. zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných k Podfondu;
- xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
- xii. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
- xiii. vyhotovení propagačního sdělení Podfondu;
- xiv. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
- xv. oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
- xvi. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu;
- xvii. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
- xviii. vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Podfondem;
- xix. nabízení investic do Podfondu.

Tyto činnosti vykonává Investiční společnost v plném rozsahu sama nebo jejich výkon svěřila jiné osobě. Podrobnosti o svěřeni některých činností upravuje část 5 Statutu.

5 ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI

5.1 SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Obhospodařovatel nesvěřil obhospodařování majetku Podfondu nebo části majetku Podfondu, konkrétně správu majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu, jiné osobě.

5.2 SVĚŘENÍ VÝKONU NĚKTERÝCH ČINNOSTÍ

Investiční společnost svěřila výkon některých činností níže uvedeným společností na základě uzavřených smluv. Investiční společnost může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon uvedených činností uvedenými společnostmi. Investiční společnost je oprávněna s okamžitou účinností vypovědět smlouvy, na jejichž základě došlo ke svěřeni uvedených činností. Svěřením výkonu těchto činností zůstává nedotčena odpovědnost Investiční společnosti nahradit újmu vzniklou porušením jejích povinností jako Obhospodařovatele a Administrátora Podfondu, které plynou ze Statutu, ZISIF a dalších právních předpisů. Investiční společnost do budoucna nevyklučuje další svěřeni činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování či administrace, třetí osobě za podmínek stanovených zákonem.

Správu některých informačních systémů a informačních technologií zajišťuje pro Investiční společnost Winstor Capital a.s., se sídlem Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 060 99 122, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22495.

Compliance a vnitřní audit zajišťuje pro Fond GPP s.r.o., se sídlem Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO 077 54 302, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 307061.

Další specializované činnosti v rámci administrace Podfondu, které mohou poskytovat třetí osoby, jsou např. právní služby nebo činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu, například výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má tento Podfond majetkovou účast, poskytování služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má tento Podfond majetkovou účast a údržba jednotlivé věci v majetku tohoto Podfondu. Tyto činnosti budou poskytovat osoby v souladu s požadavky odborné péče pro konkrétní jednotlivou věc a tyto specializované služby budou hrazeny z majetku Podfondu v souladu se statutem Podfondu.

6 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

6.1 ÚDAJE O OSOBĚ DEPOZITÁŘE

Depozitářem Podfondu je Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO 000 01 350, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka BXXXXVI 46.

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů investičních fondů vedeného ČNB.

6.2 ČINNOST DEPOZITÁŘE

Depozitář Podfondu na základě písemné smlouvy zajišťuje zejména opatrování, úschovu a evidenci majetku Podfondu, plní povinnosti depozitáře ve vztahu k vedení peněžních prostředků a kontrolní povinnosti, tak jak vyplývají ze ZISIF a depozitářské smlouvy.

V rámci své činnosti Depozitář Podfondu zajišťuje zejména:

- a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku Fondu jejich evidováním na vlastnickém účtu, který Depozitář vede pro Podfond v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, v samostatné evidenci investičních nástrojů, v evidenci na ně navazující nebo v obdobné evidenci vedené podle práva cizího státu;
- b) má v úschově investiční nástroje nebo majetek Podfondu, jehož povaha to umožňuje;
- c) zajišťuje evidenci o majetku Podfondu, jehož povaha to umožňuje;
- d) zajišťuje evidenci o majetku Podfondu, který drží nebo je oprávněn držet případný hlavní podpůrce fondu;
- e) zřizuje nebo vede peněžní účty na jméno Podfondu nebo peněžní účty na jméno Obhospodařovatele Fondu zřízené ve prospěch Podfondu, nebo peněžní účty na svoje jméno zřízené ve prospěch tohoto Podfondu; v takovém případě Depozitář Podfondu zajišťuje, aby na takovém účtu nebyly vedeny jeho peněžní prostředky;
- f) eviduje všechny peněžní účty zřízené pro tento Podfond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Podfondu na těchto účtech;
- g) provádí příkazy Obhospodařovatele Podfondu v souladu se Statutem a v souladu s depozitářskou smlouvou;
- h) kontroluje, zda v souladu se ZISIF, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:
 - i. byly vydávány a odkupovány všechny třídy investičních akcií Podfondu;
 - ii. byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie Podfondu;
 - iii. byl oceňován majetek a dluhy Podfondu;
 - iv. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Podfondu v obvyklých lhůtách;
 - v. jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond a;
 - vi. je majetek Podfondu nabýván a zcizován.

6.3 ODPOVĚDNOST DEPOZITÁŘE

Mezi odpovědnosti Depozitáře patří zejména:

- a) Depozitář odpovídá za opatrování investičních nástrojů v majetku Podfondu, za úschovu majetku Podfondu a za evidenci tohoto majetku. Odpovědnost Depozitáře není dotčena, pověřil-li Depozitář jiného výkonem těchto činností. Odpovědnost Investiční společnosti za škodu vzniklou při obhospodařování a administraci fondu tím není dotčena;
- b) v případě, že Depozitář deleguje některou z jím ve vztahu k Podfondu vykonávaných činností na jiného, vyzoomí o tom Administrátora, který zajistí uvedení údajů o takové jiné osobě ve Statutu;
- c) Depozitář Podfondu, který Investiční společnosti, Podfondu, Investorovi způsobí újmu porušením své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit. Povinnosti k náhradě se Depozitář zproští jen, prokáže-li, že újmu nezavinil ani z nedbalosti;
- d) dojde-li ke ztrátě investičních nástrojů, které má Depozitář v opatrování nebo úschově, Depozitář nahradí Podfondu bez zbytečného odkladu újmu z toho vzniklou; přitom nerozhoduje, zda Depozitář pověřil výkonem některé činnosti jiného. Povinnosti k náhradě se Depozitář Podfondu zproští jen, prokáže-li, že tato ztráta byla způsobena mimořádnou nepředvídatelnou a nepřekonatelnou překážkou vzniklou nezávisle na jeho vůli.

6.4 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÝM DEPOZITÁŘ SVĚŘIL ÚSCHOVU NEBO KONTROLU STAVU MAJETKU FONDU

Depozitář Podfondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku Fondu jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100,00 % majetku Podfondu.

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části majetku Podfondu v současnosti není svěřen jiné osobě.

7 ÚDAJE O INVESTIČNÍ STRATEGII

7.1 INVESTIČNÍ CÍL A STRATEGIE PODFONDU

Investičním cílem Podfondu je ve dlouhodobém horizontu dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím poskytování dluhového financování a investic zejména do účastí v obchodních korporacích působících v sektorech finančních služeb, IT a technologií zejména v regionu Evropy. Do jmění Podfondu mohou být nabyty i další druhy věcí, které jsou uvedeny v části 7.2 Statutu.

Investiční strategie spočívá v investování do účastí v malých a středních obchodních korporacích a v poskytování úvěrů a zápůjček obchodním korporacím. Součástí investiční strategie je rovněž poskytování zápůjček a úvěrů obchodním korporacím, které prochází procesem přeměny, či reorganizace. Obchodní korporace do jejichž účastí Podfond investuje, mohou mít také charakter účelových společností zřízovaných např. z důvodu omezení rizik, zajištění bankovního či mimobankovního financování či jiných důvodů.

Podfond je oprávněn věci, které mohou být nabyty do jmění Podfondu pořizovat, zhodnocovat, prodávat i pronajímat. Podfond je rovněž oprávněn věci, které mohou být nabyty do jmění Podfondu pořizovat s využitím zápůjček a úvěrů a provádět jiné nakládání s těmito věcmi.

Ke změně investiční strategie Podfondu je nezbytný souhlas valné hromady Fondu.

7.2 VYMEZENÍ DRUHŮ VĚCÍ, KTERÉ MOHOU BÝT NABYTY DO JMĚNÍ PODFONDU

Druhy věcí, které mohou být nabyty do jmění Podfondu:

- a) účasti v obchodních korporacích;
- b) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti;
- c) pohledávky za obchodními korporacemi;
- d) úvěry obchodním korporacím;
- e) různé druhy dluhopisů, směnek nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky vydané právníky nebo fyzickými osobami včetně obdobných zahraničních cenných papírů;
- f) bankovní vklady;
- g) nástroje peněžního trhu.

7.3 KOPÍROVÁNÍ INDEXU

Podfond nezamýšlí při své činnosti kopírovat žádný index ani nezamýšlí při své činnosti sledovat žádný index.

7.4 KONCENTRACE PODFONDU

Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Podfond může v mezích stanovených Statutem a ZISIF alokovat investice v rámci jednotlivých druhů věcí, které mohou být nabyty do jmění Podfondu. Úpravy portfolia Podfondu neprobíhají v předem pevně stanovených intervalech ani dle předem pevně stanovených pravidel.

7.5 ZAJIŠTĚNÍ A ZÁRUKY

Návratnost investice do investičních akcií Podfondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným fondem. Třetí osoby neposkytují Investorům jakékoliv záruky.

7.6 MOŽNOSTI A LIMITY VYUŽITÍ PŘIJATÉHO ÚVĚRU NEBO ZÁPŮJČKY NA ÚČET PODFONDU

Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku pouze od osoby, která je přípustnou protistranou a podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu.

Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku za podmínek odpovídajících standardu na trhu a pouze za účelem investování Podfondu.

Součet hodnoty všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet Fondu nesmí překročit 60 % hodnoty majetku Podfondu.

Podfond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovými investičními cíli a investiční strategií Podfondu.

7.7 MOŽNOSTI A LIMITY POUŽITÍ MAJETKU PODFONDU K POSKYTNUTÍ ÚVĚRU, ZÁPŮJČKY, DARU A ZAJIŠTĚNÍ ZÁVAZKU JINÉ OSOBY NEBO ÚHRADĚ DLUHU, KTERÝ NESOUVISÍ S OBHOSPODAŘOVÁNÍM PODFONDU

Podfond nemůže poskytovat úvěry, zápůjčky a zajištění, nesouvisí-li s obhospodařováním tohoto Podfondu.

Podfond může poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 90 % hodnoty majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány se splatností nepřesahující 5 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.) zaručujícího řádné splacení úvěru nebo zápůjčky, s výhradou podmínek v následujícím odstavci.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodní korporaci, ve které má Podfond podstatný vliv, nemusí Podfond požadovat po této společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby, a dále Podfond může smluvně podřídit vlastní pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto společností vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele.

7.8 POSKYTNUTÍ DARU, ZAJIŠTĚNÍ DLUHU JINÉ OSOBY NEBO ÚHRADA DLUHU NESOUVISEJÍCÍHO S OBHOSPODAŘOVÁNÍM PODFONDU

Majetek Podfondu nelze použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

7.9 MOŽNOSTI A LIMITY VZTAHUJÍCÍ SE K PRODEJI VĚCÍ NA ÚČET PODFONDU, KTERÉ PODFOND NEMÁ VE SVÉM MAJETKU

Podfond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku.

7.10 ÚDAJE O TECHNIKÁCH K OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONDU A MOŽNOSTI A LIMITY JEJICH POUŽÍVÁNÍ.

Technikami, které Podfond může používat za účelem obhospodařování majetku Podfondu jsou repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky může Podfond využít pouze tehdy, pokud jsou splněny tyto podmínky:

- a) vztahují se k účastem v obchodních korporacích, k investičním cenným papírům, či k nástrojům peněžního trhu, které Podfond může nabývat do svého majetku;
- b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Podfondu a za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu, snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu;
- c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená Nařízením vlády, určená tímto Statutem Podfondu a investiční strategií Podfondu a;
- d) dluhy Podfondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Podfondu.

7.10.1 REPO OBCHODY

Podfond může provádět Repo obchody za účelem snížení rizika z investování Podfondu, snížení nákladů Podfondu, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Podfond. Repo obchod lze sjednat pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo. Repo obchody se mohou vztahovat pouze k věcem, které Podfond podle tohoto Statutu může nabýt do majetku Podfondu. Dluhy Podfondu vyplývající z Repo obchodů musí být vždy plně kryty jeho majetkem. Repo obchody lze sjednat pouze při splnění dalších podmínek uvedených v Nařízení vlády.

7.10.2 FINANČNÍ DERIVÁTY

Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát přijatý i nepřijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu. Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát přijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu, je-li hodnotou, k níž se vztahuje hodnota tohoto derivátu pouze:

- a) majetková hodnota, kterou lze podle investiční strategie Podfondu nabýt do jmění Podfondu;
- b) úroková míra, měnový kurz nebo měna, nebo;
- c) finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný.

Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát nepřijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu, jestliže:

- a) se hodnota tohoto derivátu vztahuje pouze k hodnotám uvedeným v § 12 písm. a) až c) Nařízení vlády;
- b) se tento derivát oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den;
- c) může obhospodařovatel Podfondu tento derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 Nařízení vlády, a;
- d) je tento derivát sjednán s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu.

Aniž je tím dotčena možnost sjednání jiného typu finančního derivátu, jsou při obhospodařování Podfondu nepoužívanější následující finanční deriváty:

- a) úrokové a měnové swapy;
- b) opce;
- c) futures;
- d) forwardy.

7.11 PRAVIDLA PRO SNIŽOVÁNÍ RIZIKA Z POUŽITÍ DERIVÁTŮ A LIMITY PRO VYUŽITÍ PÁKOVÉHO EFEKTU

Pro snížení rizika z použití derivátů Podfond dodržuje následující pravidla:

- a) má-li být finanční derivát vypořádán ze strany Podfondu dodáním podkladového aktiva, drží Podfond předmětné podkladové aktivum k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto finančnímu derivátu v majetku Podfondu;
- b) má-li být finanční derivát vypořádán ze strany Podfondu dodáním peněžních prostředků, drží Podfond v majetku k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto finančnímu derivátu peněžní prostředky nebo jiné aktivum v hodnotě odpovídající vypořádací ceně předmětného finančního derivátu;
- c) zajistí, aby podkladové aktivum finančního derivátu odpovídalo investiční strategii a rizikovému profilu Podfondu.

Míra využití pákového efektu z derivátů nepřesáhne 100 % Fondového kapitálu Podfondu.

7.12 PRAVIDLA PRO VÝPOČET CELKOVÉ EXPOZICE FONDU A LIMITY CELKOVÉ EXPOZICE

Obhospodařovatel minimálně jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s článkem 6 až 11 nařízení Komise č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled. Celková expozice Podfondu je počítána závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv.

Limit celkové expozice Podfondu vypočtené jak metodou hrubé hodnoty aktiv, tak standardní závazkovou metodou, je stanoven na 300 % hodnoty majetku Podfondu.

7.13 INVESTIČNÍ LIMITY

Investiční limity, které musí Podfond dodržovat pro věci nabyté do jmění Podfondu uvedené v bodě 7.2 jsou následující:

Druh věci nabyté do jmění Fondu	Min. % podíl na celkové hodnotě majetku	Max. % podíl na celkové hodnotě majetku
Účasti v obchodních korporacích	0 %	90 %
Akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti	0 %	90 %
Pohledávky za obchodními korporacemi	0 %	90 %
Úvěry obchodním korporacím	0 %	90 %
Různé druhy dluhopisů, směnek nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky vydané právníky nebo fyzickými osobami včetně obdobných zahraničních cenných papírů	0 %	90 %
Bankovní vklady	0 %	90 %
Nástroje peněžního trhu	0 %	50 %

7.14 CHARAKTERISTIKA TYPICKÉHO INVESTORA

Investice do Podfondu je určena pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 ZISIF, tedy investory s nadprůměrnými zkušenostmi s investováním. Investice do Podfondu je určena pro investory, kteří jsou si vědomi toho, že očekávaný výnos z investice do Podfondu je spojen s vyšší mírou rizika a kteří jsou zároveň rizika spojená s investicí do Podfondu schopni vyhodnotit.

Doporučený investiční horizont Fondu je minimálně 5 let. Podfond je tedy vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

8 ÚDAJE O RIZIKOVÉM PROFILU

8.1 RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Investiční společnost upozorňuje investory, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena, stejně tak jako není zaručeno dosažení stanovených cílů. Výkonnost Podfondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

Potenciální Investoři by měli zvážit především rizika popsaná v části 8.2 Statutu.

8.2 POPIS PODSTATNÝCH RIZIK VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

Investiční společnost upozorňuje investory, že níže popsaná rizika nepředstavují vyčerpávající výčet všech možných rizik, která by měl potenciální investor zohlednit před investováním do investičních akcií Podfondu, protože Podfond může být vystaven také dalším rizikům, která nejsou v současnosti známa a které není možné předem identifikovat a popsat.

Z investice do Podfondu vyplývají zejména následující podstatná rizika:

Riziko vyplývající z investiční strategie Podfondu

Fond využívá investiční strategii, která spočívá v investování do účastí v malých a středních obchodních korporacích a v poskytování úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, jejichž účastí jsou v majetku Podfondu či obchodním korporacím, u nichž se předpokládá pořízení jejich účastí do majetku Podfondu. Riziko spočívá v chybném investičním rozhodnutí Obhospodařovatele, tzn. v realizaci investice Podfondu do nevhodné majetkové účasti v obchodní korporaci, případně v poskytnutí úvěru či zápůjčky nevhodné obchodní korporaci. V důsledku neúspěšného investičního rozhodnutí může dojít např. k poklesu tržní hodnoty podílu v příslušné právnické osobě či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku právnické osoby), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové právnické osobě nebo k materializaci úvěrového rizika, kdy daná obchodní korporace není schopna splácet poskytnutý úvěr či zápůjčku. Riziko ztráty hodnoty majetkové účasti může být realizováno uvnitř příslušné právnické osoby (např. chybným rozhodnutím managementu), tak vně příslušné právnické osoby (např. krize odvětví, ve kterém daná právnická osoba působí). Podfond investuje do obchodních podílů a poskytuje úvěry a zápůjčky především malým a středním obchodním korporacím, které mají krátkou historii a u kterých je tak riziko úpadku zpravidla vyšší, než u velkých zavedených obchodních korporací.

Koncentrační riziko

Riziko vyplývá ze vzniku významné expozice zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, kde pravděpodobnost selhání těchto osob závisí na společném faktoru rizika, především díky podnikání ve stejném sektoru ekonomiky, zeměpisné oblasti atp. Podfond se může koncentrovat na určitý sektor ekonomiky nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, jinou část trhu nebo určité druhy aktiv hodnot v majetku Podfondu, což vyvolává systematické riziko, které může výrazně ovlivnit vývoj hodnoty majetku Podfondu.

Tržní riziko

Riziko spočívá v riziku ztráty hodnoty investice při změně tržních cen vyplývajících z vlivu vývoje trhu na hodnotu aktiv v majetku Podfondu. Tržnímu riziku jsou vystaveny obecně všechny účasti v obchodních korporacích, cenné papíry, zaknihované cenné papíry, i všechna ostatní aktiva, která mohou být nabyta do majetku Podfondu.

Úvěrové riziko

Riziko spočívá v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z úvěru či zápůjček, či dlužníci z investičních nástrojů apod.) svůj dluh nesplátí řádně a včas. Toto riziko Investiční společnost snižuje zejména vhodným výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.

Měnové riziko

Část majetku Podfondu může být umístěna do investic v zahraničních měnách. Kromě kolísání hodnoty (tržní ceny) investice v příslušné zahraniční měně ovlivňuje výši majetku Podfondu rovněž kolísání měnových kurzů

příslušných zahraničních měn vůči české koruně. Pro účely efektivní správy Podfondu může Podfond používat finanční deriváty (měnové swapy a měnové forwardy).

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko spočívá v nemožnosti prodat aktivum v majetku Podfondu v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat za aktivum v majetku Podfondu přiměřenou cenu. Toto riziko je nejvyšší u účastí v obchodních korporacích, které by měly představovat největší část majetku Podfondu. Materializace rizika nedostatečné likvidity by v krajním případě mohla vést až k pozastavení odkupování investičních akcií Podfondu.

Riziko pákového efektu

Riziko spočívá v tom, že i malý pohyb ceny podkladového aktiva může mít za následek nepoměrně větší změnu v hodnotě derivátu drženého v majetku Podfondu. Tzn., že při nízké investici lze dosáhnout velkého zisku, ale i ztráty.

Riziko vypořádání

Riziko spočívá v tom, že vypořádání uzavřené obchodní transakce neproběhne tak, jak bylo předpokládáno, např. z důvodu, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě a tím nedodrží svůj závazek. Riziko spočívá zejména v možnosti ztráty investiční příležitosti, když vzhledem k tomu, že takřka všechny obchody probíhají formou DVP (delivery versus payment), je riziko přímé ztráty malé.

Operační riziko

Operační riziko spočívá v riziku ztráty způsobené nedostatky či selháními vnitřních procesů Investiční společnosti nebo třetích osob, selháním lidského faktoru nebo vlivem nepředvídatelné vnější události. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti a třetích osob. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování třetí osobou, které může být zapříčiněno např. úpadkem, nebo nedbalostním či úmyslným jednáním této třetí osoby.

Riziko právních vad

Hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad u aktiv nabytých do majetku Podfondu, tedy např. v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, předkupního práva, či jiné vady, která může snížit hodnotu aktiva.

Riziko zrušení Podfondu

Riziko spočívá v tom, že Podfond může být zrušen z důvodů stanovených v ZISIF nebo i z jiných důvodů. Z důvodů stanovených v ZISIF může být Podfond zrušen např. pokud Fond nemá po dobu delší než 3 měsíce depozitáře nebo pokud do jednoho roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový Fondový kapitál Fondu včetně všech podfondů nedosáhne výše 1.250.000 EUR. Podfond může být zrušen např. také z rozhodnutí soudu, z důvodu likvidace nebo přeměny Podfondu atd. S ohledem na tuto možnost nemá Investor zaručeno, že bude moci být akcionářem Podfondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice. Tímto se Investor výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání Investora v Podfondu.

Riziko změny právního systému

Podfond podléhá různým právním požadavkům, včetně požadavků daňových zákonů zemí, ve kterých působí. Pokud by došlo ke změně právních požadavků, kterým Podfond podléhá, může se takové právní prostředí značně lišit od současného stavu.

9 ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU

Rozhodování o investicích do majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění Podfondu, činí výhradně Obhospodařovatel a vychází při něm z investiční strategie Podfondu. Pokladem pro rozhodnutí je analýza ekonomické výhodnosti zamýšlené investice, stanovisko Investičního výboru a dále případně daňové, účetní, právní či jiné analýzy.

Investiční výbor má tři členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy Investičního výboru jmenuje a odvolává statutární ředitel Fondu, a to dva členy na společný návrh všech Akcionářů a jednoho člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele.

Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům o investicích do majetkových hodnot předkládaným Obhospodařovatelem a jednotlivými členy Investičního výboru. Stanovisko Investičního výboru může být kladné nebo záporné.

Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech hlasů. Pokud s tím všichni členové Investičního výboru souhlasí, může se schůze Investičního výboru konat i s využitím prostředků komunikace na dálku, kdy je umožněno hlasování o stanovisku per rollam ve formě emailové zprávy.

Investiční výbor vydává stanovisko ke každé jednotlivé investici, která bude realizována po posledním zasedání Investičního výboru. Bez předchozího stanoviska Investičního výboru není Obhospodařovatel oprávněn investici uskutečnit, není-li v tomto Statutu uvedeno jinak.

Součástí stanoviska Investičního výboru je zpravidla určení minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově, která může být stanovená absolutně nebo jako procentuální podíl na majetku Podfondu. V případě rozporu minimální a maximální výše investice s investičními limity vymezenými Statutem mají přednost investiční limity vymezené Statutem.

Investice v rámci minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout i bez stanoviska Investičního výboru. V případě pasivního překročení minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout o zpětné úpravě expozice do vymezených limitů i bez stanoviska Investičního výboru.

Obhospodařovatel není stanoviskem Investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku Investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

10 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ PODFONDU A ÚDAJE O VÝPLATĚ PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH PODFONDU

10.1 VYTVOŘENÍ PODFONDU

Podfond vznikl v souladu s článkem XV. Stanov a o vzniku rozhodl statutární ředitel Fondu v souladu s článkem IX. Stanov.

10.2 ÚČETNÍ OBDOBÍ

Účetním obdobím Podfondu je období od 1. ledna do 31. prosince. První účetní období počíná od založení Podfondu 27.9.2019 a končí 31.12.2020.

10.3 PŮSOBNOST KE SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PODFONDU

Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

10.4 PRAVIDLA A LHŮTY PRO OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A DLUHŮ

Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke Dni ocenění v souladu se ZISIF a dalšími právními předpisy, zejména Nařízením vlády. Oceňování majetku Fondu zajišťuje Administrátor.

Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem Podfondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních jí obhospodařovaných fondů a v rozsahu potřebném pro stanovení hodnoty Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé třídy investičních akcií.

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

Oceňování hodnoty účastí v obchodních korporacích může probíhat jedenkrát ročně.

10.5 PRAVIDLA PRO ALOKOVÁNÍ NÁKLADŮ

Všechny náklady a poplatky přiřaditelné Podfondu budou alokovány přímo k Podfondu.

Všechny poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Podfondu, budou rozděleny rovnoměrně do podfondů Fondu v poměru k jejich fondovému kapitálu.

10.6 ZPŮSOB POUŽITÍ ZISKU NEBO VÝNOSŮ Z HOSPODAŘENÍ PODFONDU

Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.

Výnosy z Majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo Stanovy jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady Podfondu), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení Majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty podílů jednotlivých Investorů. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy Podfondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.

V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že Investorům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku Investorů Podfondu je dividenda.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do 6 měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku.

Pokud valná hromada v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.

Podfond vyplátí dividendu na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet Investora Podfondu uvedeném v Seznamu investorů.

Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů správní rady a statutárního ředitele na výplatu tantiém.

Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů Investičního výboru na výplatu odměny.

11 ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH VYDÁVANÝCH PODFONDEM

11.1 DRUH INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Fond vydává investiční akcie jako zaknihované cenné papíry na jméno.

11.2 TŘÍDY INVESTIČNÍCH AKCIÍ

11.2.1 VYDÁVANÉ TŘÍDY INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Pokud Statut vysloveně neuvádí jinak použijí se ustanovení Statutu shodně pro všechny třídy investičních akcií vydávaných Podfondem.

Podfond vydává tři třídy investičních akcií:

- a) Výkonnostní investiční akcie (dále jen jako „**VIA**“);
- b) Prioritní investiční akcie CZK (dále jen jako „**PIA CZK**“);
- c) Prioritní investiční akcie EUR (dále jen jako „**PIA EUR**“).

PIA CZK a PIA EUR jsou souhrnně označovány jako prioritní investiční akcie (dále jen jako „**PIA**“).

PIA představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na PIA (dále jen jako „**FK PIA**“). VIA představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na VIA (dále jen jako „**FK VIA**“).

PIA a VIA mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno. PIA a VIA nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

11.2.2 PRAVIDLA PRO VÝPOČET HODNOTY FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO JEDNOTLIVÉ TŘÍDY INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Cílem Podfondu je poskytnout jednomu druhu investičních akcií (a jedné skupině Investorů), a to PIA, přednostní podíl na zisku do určité výše, před ostatními investičními akciemi (a ostatními Investory), a to VIA.

Cílem Podfondu je poskytnout PIA stanovené minimální zhodnocení 5 % p.a. i v případě, že Podfond nebude dosahovat zisku dostatečného ke splnění cíle dle odstavce výše. Toto stanovené minimální zhodnocení 5 % p.a. je hrazeno na úkor redistribuovatelné části Fondového kapitálu připadajícího na VIA. Zmíněné minimální zhodnocení PIA je podmíněno existencí dostatečné části Fondového kapitálu připadajícího na VIA. Pokud by vlivem nepříznivého hospodářského výsledku Podfondu nebo jiné okolnosti došlo k takovému poklesu části Fondového kapitálu připadajícího na VIA, který by redistribuci neumožňoval, pak platí, že minimální zhodnocení není ani zajištěno ani zaručeno a může dojít i k poklesu hodnoty PIA. V období ode dne zahájení upisování investičních akcií až do konce příslušného kalendářního čtvrtletí, ve kterém se nacházel den zahájení upisování investičních akcií (dále jen jako „**Úvodní upisovací období**“), není stanovené minimální zhodnocení 5 % p.a. uplatněno.

Při zhodnocení Fondového kapitálu o více než 5 % p.a. se toto zhodnocení, skládající se z výsledku hospodaření Podfondu a přecenění aktiv Podfondu, v absolutní částce dělí v poměru 70 % objemu zhodnocení Fondového kapitálu pro VIA a 30 % objemu zhodnocení Fondového kapitálu pro PIA.

Ke splnění výše uvedených cílů (výpočet hodnoty investiční akcie a jejího zhodnocení) je třeba rozdělit Fondový kapitál na dvě části odpovídající PIA a VIA. Rozdělené části Fondového kapitálu se evidují odděleně. Obdobně se rozděluje i dosažená změna Fondového kapitálu (zejména výsledek hospodaření Podfondu a přecenění aktiv Podfondu) za Rozhodné období.

Změna Fondového kapitálu může být u právní formy Fondu, tedy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, dosažena více způsoby (i úpisy nových investičních akcií, odkupy již vydaných investičních akcií, přeceněním aktiv), proto je třeba vše zohlednit pro správné stanovení hodnot.

U procentuálního stanovení minimálního, resp. přednostního zhodnocení, je důležité stanovení báze (objem zdrojů), ze které se toto procentuální zhodnocení vypočítává, což je zohledněno definicí investovaných zdrojů na začátku Rozhodného období.

Část Fondového kapitálu připadající na PIA určená pro poslední den Rozhodného období (t), (dále jen jako „**FK PIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

Část Fondového kapitálu připadající na PIA určená pro poslední den předchozího Rozhodného období ($t-1$), (dále jen jako „**FK PIA_{t-1}**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období vydány PIA, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období Podfondu vůči vlastníkům PIA z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků

(+/-) část součtu výsledku hospodaření Podfondu rozhodného období po zdanění a změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu Podfondu (dále jen jako „**VH+OR_t**“) připadající na FK PIA

(-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům PIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na Rozhodné období

(+) případná redistribuce FK VIA na FK PIA

Část Fondového kapitálu připadající na VIA určená pro poslední den Rozhodného období (t), (dále jen jako „**FK VIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

Část Fondového kapitálu připadající na VIA určená pro poslední den předchozího rozhodného období ($t-1$), (dále jen jako „**FK VIA_{t-1}**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány VIA, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(-) částka závazku, který vznikl v rozhodném období Podfondu vůči vlastníkům VIA z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků

(+/-) část **VH+OR_t** připadající na FK VIA

(-) redistribuce FK VIA na FK PIA

(-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům VIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na Rozhodné období

Veličina **VH+OR_t** je na jednotlivé části Fondového kapitálu alokována na základě principu priority zhodnocení investovaných zdrojů investorů do PIA ke konci předchozího Rozhodného období, přičemž za investované zdroje k poslednímu dni předchozího Rozhodného období ($t-1$) pro **FK PIA_{t-1}** (dále jen jako „**IZ PIA_{t-1}**“) se považuje **FK PIA_{t-1}**:

- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem PIA (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího Rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání / zaevidování PIA, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty PIA, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu PIA dle účetních výkazů bez nových úpisů, teprve po vydání / zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu; nicméně s těmito novými zdroji lze investovat od začátku Rozhodného období (t) a;
- b) snížený o závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy PIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího Rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty PIA, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu PIA dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně s těmito stávajícími zdroji nelze již investovat od začátku Rozhodného období (t).

Za redistribuovatelné zdroje k poslednímu dni předchozího Rozhodného období (t-1) pro FK VIA_{t-1} se (dále jen jako „**RFK VIA_t** “) se považuje FK VIA_{t-1} :

- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem VIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího Rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu;
- b) snížený o závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy VIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího Rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů;
- c) snížený o dividendu před zdaněním plynoucí vlastníkům VIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na Rozhodné období.

V případě, že je v Rozhodném období veličina $VH+OR_t$ kladná ($VH+OR_t > 0$), rozděluje se veličina $VH+OR_t$ následujícím způsobem:

- a) pro $VH+OR_t \leq IZ PIA_{t-1} * 5 \% * (\text{počet dní Rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$, připadá plná výše $VH+OR_t$ na FK PIA_t ;
- b) pro $VH+OR_t > IZ PIA_{t-1} * 5 \% * (\text{počet dní Rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$, připadá:
 1. část $VH+OR_t$ o velikosti $IZ PIA_{t-1} * 5 \% * (\text{počet dní Rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$ na FK PIA_t ;
 2. část $VH+OR_t$ o velikosti $(VH+OR_t - IZ PIA_{t-1} * 5 \% * (\text{počet dní Rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku}))$ se rozdělí v poměru 70:30 mezi FK VIA_t a FK PIA_t , kdy 70 % části $(VH+OR_t - IZ PIA_{t-1} * 5 \% * (\text{počet dní Rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku}))$ připadne na FK VIA_t a 30 % části $(VH+OR_t - IZ PIA_{t-1} * 5 \% * (\text{počet dní Rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku}))$ připadne na FK PIA_t .

V případě, že veličina $VH+OR_t$ nezajišťuje požadavek na požadované zhodnocení investovaných prostředků Investorů PIA ($VH+OR_t < IZ PIA_{t-1} * 5 \% * (\text{počet dní Rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$), bude z RFK VIA_{t-1} do FK PIA_t redistribuována část Fondového kapitálu ve výši min $\{IZ PIA_{t-1} * 5 \% * (\text{počet dní Rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku}) - VH+OR_t; RFK VIA_{t-1}\}$.

V případě, že je veličina $VH+OR_t$ záporná ($VH+OR_t < 0$), rozděluje se následujícím způsobem:

- a) pro $RFK\text{ }VIA_{t-1} > 0$ a současně $|VH+OR_t| \leq RFK\text{ }VIA_{t-1}$, připadá $VH+OR_t$ na $FK\text{ }VIA_t$;
- b) pro $RFK\text{ }VIA_{t-1} > 0$ a současně $|VH+OR_t| > RFK\text{ }VIA_{t-1}$ připadá část $VH+OR_t$ o velikosti $RFK\text{ }VIA_{t-1}$ na $FK\text{ }VIA_t$ a část $VH+OR_t$ o velikosti $VH+OR_t + RFK\text{ }VIA_{t-1}$ připadá na $FK\text{ }PIA_t$;
- c) pro $RFK\text{ }VIA_{t-1} = 0$ připadá $VH+OR_t$ na $FK\text{ }PIA_t$.

V prvním Rozhodném období, tedy prvním kalendářním čtvrtletí bezprostředně následujícím po Úvodním upisovacím období, je pro účely výpočtu hodnoty investičních akcií vztah $IZ\text{ }PIA_{t-1} * 5\%$ (počet dní Rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku) použitý výše nahrazen vztahem: \sum peněžních prostředků, které byly v Úvodním upisovacím období získány úpisem $PIA * 5\%$ (počet dní prvního Rozhodného období / celkový počet dní příslušného kalendářního roku).

V prvním Rozhodném období, tedy prvním kalendářním čtvrtletí bezprostředně následujícím po Úvodním upisovacím období, se pro účely výpočtu hodnoty investičních akcií Podfondu při záporné hodnotě veličiny $VH+OR_t$ použije namísto veličiny $RFK\text{ }VIA_{t-1}$ celková částka peněžních prostředků, které byly v Úvodním upisovacím období získány úpisem VIA .

Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období (t) se určí podílem $FK\text{ }PIA_t$ (Fondový kapitál připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA) a počtu vydaných PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA .

Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období (t) se určí podílem $FK\text{ }VIA_t$ (Fondový kapitál připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA) a počtu vydaných VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA .

Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje každé Rozhodné období ke Dni ocenění.

11.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA EVROPSKÉM REGULOVANÉM TRHU NEBO MNOHOSTRANNÉM OBCHODNÍM SYSTÉMU

Investiční akcie Podfondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému ani není prostřednictvím některého z těchto trhů uveřejňována cena investičních akcií.

11.4 JMENOVITÁ HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE

Investiční akcie Podfondu nemají jmenovitou hodnotu.

11.5 MĚNA INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Hodnota investičních akcií Podfondu je uváděna v českých korunách (CZK) pro třídu $PIA\text{ }CZK$ a třídu VIA a v eurech (EUR) pro třídu $PIA\text{ }EUR$.

Měnové riziko z kolísání měn je rozprostřeno mezi držitele všech tříd investičních akcií v poměru odpovídajícímu aktuální struktuře majetku Podfondu v daných měnách, tj. Investor může být vystaven částečnému měnovému riziku.

11.6 IDENTIFIKAČNÍ OZNAČENÍ

Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci investičních akcií nebo akcií (ISIN) bylo přiděleno $PIA\text{ }CZK$ a $PIA\text{ }EUR$ třídám investičních akcií Podfondu:

- CZ0008044583 pro $PIA\text{ }CZK$;
- CZ0008044591 pro $PIA\text{ }EUR$.

11.7 VELIKOST INVESTICE

Minimální hodnota vstupní investice Kvalifikovaného investora do investičních akcií musí odpovídat částce minimálně 125.000,- EUR, příp. 1.000.000,- CZK při splnění podmínek stanovených ZISIF.

Výše minimální následné investice Investora, po splacení vstupní investice, není omezena.

11.8 EVIDENCE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Administrátor nevede seznam akcionářů Podfondu. Vzhledem k tomu, že jsou vydávány zaknihované investiční akcie, je seznam akcionářů nahrazen evidencí zaknihovaných investičních akcií. Evidenci Investorů do Investičních akcií Podfondu vede Administrátor na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků.

Účet zákazníků může být na základě příslušné smlouvy zřízen pouze osobě oprávněné vést navazující evidenci. Účet vlastníka může zřídit Investiční společnost nebo osoba vedoucí navazující evidenci na základě příslušné smlouvy s vlastníkem. Samostatná evidence a navazující evidence jsou vedeny v souladu s § 93 ZPKT a Vyhláškou.

11.9 PŘEVOD INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční akcie v podobě cenného papíru je převoditelná smlouvou o koupi investičních akcií a zápisem do příslušné evidence. K převodu investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního ředitele Fondu. Smluvně nabýt investiční akcie lze však pouze za podmínek ZISIF.

Smrtí nebo zánikem akcionáře přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

Převod zaknihované investiční akcie je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle ZPKT.

V případě přechodu vlastnického práva k akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

11.10 PRÁVA SPOJENÁ S INVESTIČNÍMI AKCIEMI

Investoři mají veškerá práva spojená s akciemi Podfondu, které jim uděluje ZOK, s výjimkou hlasovacího práva k investičním akciím, nestanoví-li Stanovy, statut Fondu, Statut nebo ZISIF jinak.

Investor má právo na odkoupení svých investičních akcií za podmínek stanovených ZISIF a Statutem na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Vlastníci investičních akcií mají zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie Podfondu;
- b) právo na odkoupení investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených ZISIF a Statutem;
- c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení;
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
- e) právo za podmínek stanovených ZISIF na valné hromadě hlasovat;
- f) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
- g) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie Podfondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie Podfondu předkupní právo k investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- h) právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie;
- i) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu, poslední výroční zprávy a zprávy o hospodaření.

Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku Podfondu ani zrušení Podfondu.

11.11 AKTUÁLNÍ HODNOTA INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONDU A JEJÍ UVEŘEJNĚNÍ

Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována samostatně pro každou třídu investičních akcií. Aktuální hodnota investiční akcie dané třídy je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou třídu investičních akcií zjištěného pro konkrétní období a to nejméně jedenkrát za Rozhodné období ke Dni ocenění.

Při výpočtu Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou třídu investičních akcií jsou zohledňovány parametry jednotlivých tříd uvedené v části 11.2 Statutu a případné specifické náklady třídy.

Aktuální hodnota investiční akcie se zaokrouhluje na 4 desetinná místa.

Aktuální hodnota investiční akcie podfondu je vyhlášena do 10 pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné Rozhodné období. Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je vyhlášena uveřejněním na Internetových stránkách.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v Majetku Podfondu a na žádost všech Akcionářů provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Podfondu (dále jen jako „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž „mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie“, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investorům.

11.12 POSTUPY A PODMÍNKY VYDÁVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční akcie Podfondu jsou vydávány v České republice.

Podmínkou emise a vydání investičních akcií Investorovi je uzavření Smlouvy o úpisu.

V Úvodním upisovacím období se obě třídy Prioritních investičních akcií a Výkonnostní investiční akcie Podfondu upisují za částku 1.000,- CZK (dále jen jako „**Emisní kurz**“). Pro přepočet Emisního kurzu Prioritní investiční akcie EUR se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

Úpis investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce), jehož maximální výše je definována v části 12.1.1 Statutu. Přesná výše vstupního poplatku (přirážky) je stanovena v příslušné Smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

Kromě výše uvedeného Úvodního upisovacího období jsou investiční akcie Podfondu vydávány za aktuální hodnotu investiční akcie stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií vždy zpětně pro Rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému Administrátor obdržel žádost o úpis investičních akcií způsobem uvedeným ve Smlouvě o úpisu.

Žádost o úpis investičních akcií musí být zájemcem doručena Administrátorovi nejpozději do 12:00 hodin Dne ocenění. Žádost o vydání investičních akcií podaná kdykoliv v době po uplynutí této lhůty, se považuje za žádost podanou ve lhůtě pro podání žádosti pro následující Rozhodné období.

Počet investičních akcií vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby či hodnoty, na kterou byl oceněn nepeněžitý vklad Investora a aktuální hodnoty příslušné třídy investiční akcie, příp. Emisního kurzu, pokud se jedná o úpis v Úvodním upisovacím období, zvýšené o případný vstupní poplatek. Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů. Případný rozdíl mezi uhrazenou částkou či hodnotou nepeněžitých vkladů a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií je příjmem Podfondu. Aktuální hodnota investiční akcie je stanovena postupem uvedeným v části 11.11 Statutu.

Investiční akcie nelze vydat, dokud nejsou finanční prostředky určené na upsání investičních akcií připsány na Účet Podfondu nebo dokud není nepeněžitý vklad určený na upsání investičních akcií vnesen do Podfondu.

Investiční akcie v zaknihované podobě je vydána připsáním na majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů. Administrátor vydá investiční akcie do 60 kalendářních dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií platné pro Rozhodné období, ve kterém se nachází Den ocenění. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 kalendářních dní.

Pro udržení stability Podfondu, své důvěryhodnosti, pro zamezení poškození zájmů stávajících Investorů a dále s ohledem na ustanovení Zákona AML si Fond prostřednictvím statutárního ředitele vyhrazuje právo rozhodnout, se kterými zájemci uzavře Smlouvu o úpisu a se kterým nikoliv. Na uzavření Smlouvy o úpisu není právní nárok, Fond není povinen Smlouvu o úpisu se zájemcem uzavřít.

Administrátor si vyhrazuje právo vrátit na bankovní účet odesílatele platbu, u které se nepodaří identifikovat odesílatele. Zároveň si Administrátor vyhrazuje právo vrátit na bankovní účet odesílatele platbu, nebude-li mít doklad o tom, že odesílatel uzavřel s Fondem Smlouvu o úpisu.

V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi vlastnickému zaknihované akcie odepsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. Byl-li Investorovi vydán nižší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi vlastnickému zaknihované akcie připsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných investičních akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

11.13 POSTUPY A PODMÍNKY ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Odkupování investičních akcií Podfondu probíhá na základě žádosti Investora o odkoupení investičních akcií podané na předepsaném formuláři, kterou Investor předkládá Administrátorovi.

Žádost o odkoupení investičních akcií může Investor podat nejdříve po uplynutí 12 kalendářních měsíců od okamžiku vydání odkupovaných investičních akcií na majetkový účet.

Žádost o odkup investičních akcií lze podat:

- a) osobně v sídle Administrátora v pracovní dny od 10:00 do 15:00;
- b) prostřednictvím poštovní zásilky s úředně ověřeným podpisem;
- c) prostřednictvím elektronické pošty se zaručeným elektronickým podpisem na email info@winstor.cz.

Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií činí 50.000,- CZK. Minimální hodnota jednotlivého odkupu neplatí v případech, kdy má dojít k odkupu všech zbývajících investičních akcií jednoho Investora.

Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení investiční akcie, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie určená ke Dni ocenění Rozhodného období, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.

Žádost o odkup investičních akcií musí být zájemcem doručena Administrátorovi nejpozději do 12:00 hodin Dne ocenění. Žádost o odkoupení investičních akcií podaná kdykoliv v době po uplynutí této lhůty, se považuje za žádost podanou ve lhůtě pro podání žádosti pro následující Rozhodné období.

Administrátor zajistí odkoupení investičních akcií Podfondu za předpokladu, že po provedeném odkupu bude i nadále Investor splňovat požadavky na kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Administrátor není povinen odkoupit investiční akcie Investora, pokud by v důsledku odkupu jeho investice měla klesnout pod minimální výši stanovenou v odstavci 1 písm. h) nebo i) § 272 ZISIF, ledaže Investor požádá v souladu s tímto Statutem o odkup všech svých investičních akcií.

Odkupování investičních akcií Podfondu podléhá výstupním poplatkům (srážkám) definovaným v části 12.1.2 Statutu. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.

Administrátor je za v tomto článku Statutu uvedených omezení povinen odkoupit investiční akcie Podfondu od Investorů:

- a) ve lhůtě do 45 dnů ode dne stanovení hodnoty investiční akcie pro Rozhodné období, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií v celkové hodnotě nižší než 10 % Fondového kapitálu;
- b) ve lhůtě do 120 dnů ode dne stanovení hodnoty investiční akcie pro Rozhodné období, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií v celkové hodnotě vyšší než 10 % Fondového kapitálu.

Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu investorů nebo v žádosti o odkup investičních akcií.

K odkoupení investičních akcií Podfondu jsou používány prostředky z majetku Podfondu. Odkoupením investiční akcie Podfondu zanikají a jsou odepsány z majetkového účtu Investora.

V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z Majetku Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již nevládní žádné investiční akcie. V případě, že Investor v době opravy vlastní investiční akcie, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie anebo zrušením odpovídající části akcií v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Podfondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

11.14 DŮVODY, PRO KTERÉ MŮŽE BÝT ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ POZASTAVENO

Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení odkupování investičních akcií Podfondu pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů, jako např. v případech živelných událostí, v odůvodněných případech při velmi silných turbulencích na kapitálových trzích, v případě problémů s likviditou majetku Podfondu, pokud by vysoké odkupování investičních akcií mohly způsobit ohrožení majetku nebo v jiných oprávněných případech.

Pozastavení odkupování investičních akcií se vztahuje i na investiční akcie, o jejichž odkoupení Investor požádal před pozastavením odkupování investičních akcií, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění, nebo během doby, na kterou bylo odkupování investičních akcií pozastaveno.

12 ÚDAJE O POPLATCÍCH ÚČTOVANÝCH INVESTORŮM A NÁKLADECH HRAZENÝCH Z MAJETKU PODFONDU

Údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu jsou uvedeny v následující tabulce:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (jde o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice)	
Vstupní poplatek (přirážka)	Max 3 % z objemu investice
Výstupní poplatek (srážka)	0 %
Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku	
Celková nákladovost (TER)	2,5 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu Upozorňujeme, že vzhledem k tomu, že Podfond prozatím neuzavřel první účetní období, je Celková nákladovost určena odhadem. Se skutečnou výší Celkové nákladovosti se Investoři budou moci seznámit po skončení prvního účetního období Podfondu v updatovaném Statutu a v sídle Investiční společnosti.
Náklady hrazené z majetku Fondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	0 % z meziročního růstu hodnoty Fondového kapitálu připadajícího na 1 investiční akci

Náklady Podfondu slouží k zajištění správy jeho majetku a jak poplatky hrazené přímo Investorem, tak i náklady hrazené přímo Podfondem mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

12.1 POPLATKY A NÁKLADY HRAZENÉ INVESTOREM

12.1.1 VSTUPNÍ POPLATEK (PŘIRÁŽKA)

Úpis investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce) ve výši 0 až 3 % z investované částky. Přesná částka je stanovena v příslušné Smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

12.1.2 VÝSTUPNÍ SRÁŽKA (SRÁŽKA)

Výstupní srážka není uplatňována.

Žádost o odkoupení investičních akcií může Investor podat nejdříve po uplynutí 12 kalendářních měsíců od okamžiku vydání odkupovaných investičních akcií na majetkový účet.

12.1.3 VÝKONNOSTNÍ POPLATEK

Výkonnostní poplatek se neuplatní.

12.2 POPLATKY A NÁKLADY HRAZENÉ Z MAJETKU FONDU

12.2.1 FUNKCE OBHOSPODAŘOVATELE

Za výkon funkce obhospodařování majetku Podfondu náleží Investiční společnosti úplata. Úplata činí 0,3 % p.a. z průměrné hodnoty Fondového kapitálu za účetní období před zaúčtováním úplaty a rezervy na daň z příjmu právnických osob, minimálně však 40.000 Kč měsíčně. Úplata se hradí měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc dle hodnoty Fondového kapitálu vypočtené ke konci kalendářního měsíce, za který se úplata hradí. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součin hodnoty Fondového kapitálu před zaúčtováním úplaty a rezervy na daň z příjmu právnických osob stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty a koeficientu 30/360 s přihlédnutím k minimální měsíční sazbě definované výše. Následné případné roční vyúčtování úplaty za obhospodařování majetku provede Investiční společnost neprodleně po skončení účetního období, nejpozději však do jednoho měsíce po ověření roční účetní závěrky auditorem. Konkrétní aktuální sazbu úplaty stanovuje Investiční společnost a je k dispozici v sídle Investiční společnosti.

12.2.2 FUNKCE ADMINISTRÁTORA

Za výkon funkce administrace Podfondu náleží Investiční společnosti úplata (dále jen „Úplata“). Úplata činí:

- a) 60.000 Kč měsíčně za každý započatý měsíc;
- b) 2.000,- Kč za každý úpis, anebo odkup investičních akcií, který proběhl v daném měsíci;
- c) 100 % Vstupního poplatku dle příslušné Smlouvy o úpisu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné smlouvy;
- d) 0,8 % p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od oprávněných Investorů (dle aktuální hodnoty investičních akcií), které byly zprostředkovány Administrátorem, přičemž se tento náklad počítá (vyhodnocuje) za každé kalendářní čtvrtletí; pro účely výpočtu nákladů za dané kalendářní čtvrtletí se vychází z hodnoty příslušných investičních akcií na konci předcházejícího kalendářního čtvrtletí.

12.2.3 FUNKCE DEPOZITÁŘE

Za výkon funkce depozitáře Podfondu náleží Depozitáři úplata. Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Úplata se platí měsíčně pozadu a její výše nepřesáhne 80.000 Kč měsíčně. V úplatě není zahrnuta daň z přidané hodnoty. Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku Podfondu. Při změně depozitářské smlouvy se může úplata za výkon činnosti Depozitáře měnit.

12.2.4 NÁKLADY NA ODMĚNU ZA NABÍZENÍ ZPROSTŘEDKOVÁNÍ INVESTIC DO PODFONDU

V souvislosti s činností Podfondu mohou vznikat také náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu třetí stranou. Tyto náklady jsou hrazeny z majetku Podfondu a nesmí přesáhnout součet:

- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a;
- b) 1,2 % p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od oprávněných Investorů (dle aktuální hodnoty investičních akcií), které byly prokazatelně zprostředkovány třetí stranou, přičemž se tento náklad počítá (vyhodnocuje) za každé kalendářní čtvrtletí; pro účely výpočtu nákladů za dané kalendářní čtvrtletí se vychází z hodnoty příslušných investičních akcií na konci předcházejícího kalendářníhočtvrtletí.

12.2.5 DALŠÍ NÁKLADY HRAZENÉ Z MAJETKU PODFONDU

Z majetku Podfondu jsou dále hrazeny tyto náklady:

- a) správní a soudní poplatky;
- b) náklady na účetní a daňový audit;
- c) náklady na znalecké posudky, pokud to vyžaduje zákon;
- d) náklady na znalecké posudky, potřebné k ocenění majetku Podfondu;

- e) příslušné daně a poplatky a náklady spojené s administrativními úkony souvisejícími s daňovou agendou (např. notářské služby, ověřené překlady, apod.);
- f) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
- g) poplatky za měnovou konverzi;
- h) záporné kurzové rozdíly zahraničních měn;
- i) pořizovací cena prodávaného cenného papíru a dalšího majetku;
- j) náklady spojené s vypořádáním, úschovou, uložením, výplatou výnosů a správou u zahraničních cenných papírů;
- k) poplatky a provize placené obchodníkům s cennými papíry na regulovaných a oficiálních trzích a v mnohostranných obchodních systémech či mandatářům za provedení služeb ve prospěch Podfondu, bezprostředně související s transakcemi s majetkovými hodnotami Podfondu;
- l) přírážka za prodej a srážka za odkup investičních akcií otevřených fondů, které náleží do majetku Podfondu;
- m) úplata za správu, úschovu a uložení cenných papírů v majetku Podfondu
- n) úplata CDCP a jiným obdobným zahraničním registrům cenných papírů za evidenci a vedení cenných papírů na účtech Podfondu;
- o) náklady související se zápůjčováním cenných papírů včetně úroků;
- p) náklady na pojištění majetku;
- q) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu;
- r) úroky ze směnek (použitých jako zajištění závazku);
- s) náklady spojené s termínovými a opčními obchody a jejich kombinacemi;
- t) prémie z opčních a termínových obchodů (nákladové);
- u) poplatky za uvedení fondu na regulovaný nebo oficiální trh nebo do mnohostranného obchodního systému;
- v) náklady spojené se soudními řízeními, bezprostředně se týkající Podfondu či majetku Podfondu;
- w) náklady prokazatelně spojené s dosažením, udržením a zajištěním výnosů z majetku Podfondu;
- x) náklady spojené s realizací výnosů z majetkových hodnot v majetku Podfondu;
- y) náklady na vymáhání pohledávek Podfondu (např. daňové vratky) za předpokladu, že náklady spojené s vymáháním jsou úměrné příjmu z pohledávky;
- z) Investiční společnost může dle potřeb realizace investičních cílů Podfondu najímat a z majetku Podfondu hradit externí poskytovatele služeb zejména za účelem zpracování studií, odborných stanovisek, analýz, poskytování právních služeb, zajištění prodeje majetku Podfondu, kdy tyto služby jsou hrazeny Podfondem nebo jím vlastněnými společnostmi;
- aa) odměny členů orgánů Podfondu, např. členů Investičního výboru;
- bb) náklady na zastoupení Podfondu na valné hromadě společnosti, jejíž účastnické cenné papíry jsou součástí majetku Podfondu;
- cc) náklady na reklamu a marketing Podfondu;
- dd) náklady spojené s nabízením investic do Podfondu;
- ee) další výslovně neuvedené náklady, které Obhospodařovatel jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu.

Investiční společnost může rozhodnout, že některé z těchto výše jmenovaných nákladů budou trvale nebo dočasně hrazeny v rámci úplaty za obhospodařování majetku Podfondu.

12.2.6 POPLATKY OSOBÁM ZAJIŠTŮJÍCÍM EVIDENCI CENNÝCH PAPÍRŮ PODFONU

Evidence emise investičních akcií Podfondu je vedena v samostatné evidenci, kterou vede v souladu se ZISIF a Vyhláškou přímo Investiční společnost. Investiční společnost vedoucí samostatnou evidenci si za vedení této evidence neúčtuje žádné poplatky.

13 DALŠÍ NEZBYTNÉ ÚDAJE PRO INVESTORY NUTNÉ K POSOUZENÍ INVESTICE

13.1 ÚDAJE O STATUTU

Údaje uvedené v tomto Statutu jsou aktualizovány průběžně, nejméně však jednou ročně po skončení účetního období. Obhospodařovatel sleduje, zda neexistuje či nevzniká potřeba aktualizace Statutu. V případě, že úprava Statutu je potřebná, schválí potřebné změny Obhospodařovatel.

Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB. Každou změnu Statutu však oznámí Obhospodařovatel ČNB a poskytne jí nové znění Statutu.

Aktuální znění Statutu je uveřejněno na Internetových stránkách.

Vedle Statutu Podfondu se uveřejňují rovněž sdělení klíčových informací. Údaje uvedené v něm musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu Podfondu.

Datum podpisu platného znění Statutu a jména a příjmení člena popř. členů statutárního orgánu jsou uvedena na konci Statutu.

Rozhodným jazykem Statutu je český jazyk. Statut může být přeložen do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude určující verze v českém jazyce, schválená Obhospodařovatelem.

Každému investorovi jsou s dostatečným časovým předstihem před uskutečněním investice do Podfondu poskytnuty bezúplatně sdělení klíčových informací v aktuálním znění, a na žádost bezúplatně poskytnut v listinné podobě Statut v aktuálním znění a poslední uveřejněná výroční zpráva Podfondu. Uvedené dokumenty jsou rovněž uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup na Internetových stránkách. Místo v listinné podobě lze sdělení klíčových informací a Statut poskytnout investorovi na nosiči informací, který nemá listinnou podobu nebo prostřednictvím Internetových stránek, a to za podmínek vymezených v Nařízení o sdělení klíčových informací.

13.2 ZRUŠENÍ A PŘEMĚNA FONDU A PODFONDU

Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF, ZOK a Zákonem o přeměnách.

13.3 KONTAKTNÍ MÍSTO

Kontaktní místo, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace:

Název: Winstor investiční společnost a.s.

Adresa: Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1

Telefon: +420 212 249 649

Internetová stránka Investiční společnosti: <http://www.winstor.cz/>

Email: info@winstor.cz

13.4 DAŇOVÝ REŽIM

Zdanění Podfondu a Investorů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Podfond je základním investičním fondem a v době schvalování tohoto Statutu proto platí pro zdaňování příjmů Podfondu 5% sazba daně z příjmů. U právnických a fyzických osob, které jsou daňovými rezidenty České republiky a které mají investičních akcie zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení investičních akcií standardnímu daňovému režimu. U fyzických osob, které nemají investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, jsou v době schvalování tohoto Statutu příjmy z odkoupení

investičních akcií osvobozeny od daně z příjmů, pokud Investor tyto investiční akcie vlastnil déle než 3 roky. V opačném případě je třeba tento příjem zahrnout do (ostatních) příjmů v rámci daňového přiznání k dani z příjmů fyzických osob, ledaže jejich úhrn u poplatníka nepřesáhne ve zdaňovacím období 100.000,- CZK.

Plyne-li příjem z odkoupení investičních akcií nebo z výplaty podílů na zisku příjemci, který není daňovým rezidentem České republiky, je Investiční společnost povinna v případech, stanovenými platnými právními předpisy České republiky, srazit z částky za odkoupené investiční akcie daň z příjmů ve výši podle platných právních předpisů. Z tohoto důvodu si Investiční společnost vyhrazuje právo požadovat doložení daňového domicilu Investora.

Investiční společnost upozorňuje, že režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a že v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění týkajícího se tohoto investora, by měl vyhledat odbornou radu.

13.5 ZPŮSOB A ČETNOST UVEŘEJŇOVÁNÍ ZPRÁV O VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ FONDU

Administrátor nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zveřejní na Internetových stránkách v elektronické podobě výroční zprávu Podfondu. Výroční zprávu Podfondu Administrátor zároveň zasílá ČNB.

Výroční zpráva Podfondu je Investorům k dispozici v sídle Administrátora a bude jim na požádání na jejich náklad bez zbytečného odkladu zaslána v listinné podobě.

13.6 ÚDAJE O ORGÁNU DOHLEDU INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI A FONDU A UPOZORNĚNÍ

Orgánem dohledu Investiční společnosti a Fondu je Česká národní banka:

Název: Česká národní banka

Adresa: Na Příkopě 28, 115 03, Praha 1

Telefon: +420 224 411 111

Internetová stránka ČNB: <http://www.cnb.cz>


Email: podatelna@cnb.cz

Zápis Podfondu v seznamu ČNB, povolení k činnosti investiční společnosti a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu, obhospodařovatelem investičního fondu, administrátorem investičního fondu, depozitářem investičního fondu nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

13.7 ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

Vzájemná práva a povinnosti Investorů, Obhospodařovatele a Administrátora, vyplývající z tohoto Statutu se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky.

V Praze dne 17. prosince 2020



Ing. Martin Oliva
Pověřený zmocněnec statutárního ředitele
Winstor investiční společnosti a.s.