efekta investiční společnost

EFEKTA Development Fund SICAV a.s.

STATUT FONDU

EFEKTA investiční společnost a.s.

Sídlo společnosti
Vinařská 460/3, 603 00 Brno-Pisárky

Provozovna a doručovací adresa
Náměstí Svobody 91/20, 602 00 Brno

IČ: 60717068
DIČ: CZ699005538

info@efekta-is.cz

www.efekta-is.cz

efekta investiční společnost

1. Definice

1.1. Není-li dále uvedeno jinak, mají pojmy uvedené v tamto statutu s velkým počátečním písmenem význam definovaný stanovami Fondu.

1.2. Pro účely tohoto statutu (dále jen „Statut“) mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

„Administrátor“ znamená osoba oprávněná provádět administraci společnosti dle ust. § 33 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v článku 4 tohoto Statutu.

„Akcionář“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu.

„Auditor“ znamená společnost poskytující Fondu auditorské služby, jak je definována v článku 3 tohoto Statutu.

„ČNB“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 23, PSČ: 115 03, Praha 1, Česká republika, telefon: +420 300 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.

„Depozitář“ znamená společnost vykonávající pro Fond činnost depozitáře, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.

„Den připsání peněžní částky na účet Fondu“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu, zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku započtem na splatné závazky dle § 1932 a násl. OZ, resp. § 21 odst. 3 ZOK, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.

„Distribuční poměr“ znamená výše podílu Třídy investičních akcií vydávané k Fondu na Investičním fondovém kapitálu, určená na základě pravidel uvedených ve Stanovách a Statutu.

„EUR“ znamená Euro, měnu eurozóny.

„Fond“ znamená společnost EFEKTA Development Fund SICAV a.s., jak je definována v článku 2 tohoto Statutu.

„Investiční akcie“ znamená investiční akcie vydávané k Fondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v článku 14 tohoto Statutu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.

„Investiční fondový kapitál“ znamená majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF. Investiční fondový kapitál je z účetního pohledu vlastní kapitál Fondu připadající na vlastníky Investičních akcií.

„Investiční společnost“ znamená obhospodařovatele Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„Investor“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Fondem.

„Kč“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„Kvalifikovaný investor“ znamená kvalifikovaného investora podle § 272 ZISIF.

„Nařízení“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

„Nemovitost“ znamená nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 OZ (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon, a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností OZ nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena).

„Cílová společnost“ znamená kapitálová obchodní společnost ve smyslu ZOK nebo srovnatelná právnická osoba podle českého práva nebo práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně podnikání v některém z cílových sektorů Fondu, zejména v oblasti nemovitostí, telekomunikací, energetiky, infrastruktury, datových center, logistiky, obnovitelných zdrojů energie nebo poskytování financování, a to za účelem dosažení zisku. Nemovitostní společností se rozumí Cílová společnost zaměřená na nemovitosti.

„Obhospodařovatel“ znamená osobu oprávněnou obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v článku 4 tohoto Statutu.

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

„Pracovní den“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.

„Stanovy“ znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.

„Třída“ znamená druh Investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. §167 odst. 1 ZISIF, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.

„Účast“ znamená přímou či nepřímou majetkovou účast Fondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v kapitálových obchodní společnostech ve smyslu ZOK nebo ve srovnatelných právnických osobách českého práva nebo práva cizího státu.

„Vyhláška o oznamování údajů" znamená vyhláška č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance.

„ZISIF“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

„ZOK“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

„Zákon o přeměnách" znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, věznění pozdějších předpisů.

„Skupina“ zahrnuje společnost DRFG Investment Group a.s., IČO: 199 77 255, se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno, včetně fondů založených touto společností, a společnost DRFG Assets a.s., IČO: 118 96 272, se sídlem Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno.

2. Fond

2.1. Základní údaje:
Obchodní firma: **EFEKTA Development Fund SICAV a.s.**

Zkrácený název: **EFEKTA Development Fund**

IČO: **108 15 007**

Sídlo: **Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno**

Provozovna: Adresa je dostupná na webových stránkách administrátora

Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 8534

2.2. Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 1.000.000,- Kč (slovy: jeden milion korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jejímu fondovému kapitálu.
2.3. Datum vzniku Fondu: 1. května 2021. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.
2.4. Datum zápisu Fondu v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF: 20. 4. 2021.
2.5. Fond je založen na dobu neurčitou.
2.6. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společně investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.
2.7. Označení internetové adresy Fondu: https://www.efekta-is.cz/fond/efekta-development-fund-sicav-a-s/
2.8. Ke dni schválení tohoto Statutu Fond náleží do konsolidačního celku DRFG a. s.
2.9. Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
2.10. Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům.
2.11. Fond nevytváří podfondy.
2.12. Fond zatím neeviduje žádné historické údaje.

3. Auditor

3.1. Základní údaje:
a. Obchodní firma: **PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.**
b. IČO: 407 65 521
c. Sídlo: Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4
d. Číslo osvědčení Auditora: 080

3.2. Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:
a. ověření účetní závěrky Fondu podle § 187 ZISIF;
b. výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

4. Obhospodařovatel a Administrátor

4.1. Základní údaje:
a. Název: EFEKTA investiční společnost a.s.
b. IČO: 119 01 110
c. Sídlo: Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno

4.2. Rozhodnutím o povolení k činnosti Investiční společnosti je rozhodnutí ČNB č.j. 2024/058818/CNB/650, S-Sp-2021/00314/CNB/571 ze dne 17. 5. 2024, jež nabylo právní moci dne 20. 5. 2024.
4.3. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.
4.4. Investiční společnost je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala.
4.5. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.6. Označení internetové adresy Investiční společnosti je: https:// https://www.efekta-is.cz/. Na této adrese Fond uveřejňuje povinné informace dle ZISIF, ZOK a Statutu.

4.7. Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

a. obhospodařování majetku Fondu:
   a. správa majetku Fondu,
   b. řízení rizik;
b. administrace Fondu, zejména:
   a. vedení účetnictví;
   b. poskytování právních služeb;
   c. compliance a vnitřní audit;
   d. vyřizování stížností a reklamací Investorů;
   e. oceňování majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném tímto Statutem;
   f. výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu;
   g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
   h. vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem;
   i. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu;
   j. zajišťování vydávání, výměny a odkupování akcií vydávaných Fondem;
   k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu;
   l. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
   m. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu;
   n. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Akcionářům, Investorům a jiným osobám;
   o. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu
   p. dohledu jiného členského státu;
   q. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu;
   r. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu;
   s. vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem;
      I. vykonávání nebo obstarávání: úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
      II. nabízení investic do Fondu;
   t. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech a. až s.;
   u. plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
   v. vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

4.8. Obhospodařovatel je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených ZISIF. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností.
Obhospodařování Fondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani zčásti, svěřeno jiné osobě.

4.9. Administrátor je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených ZISIF. Pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností.
Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu, uvedených v čl. 4.7 písm. b) Statutu, a to po odsouhlasení Obhospodařovatelem.
Administrátor pověřil jiného výkonem jednotlivé činnosti související s administrací Fondu, který bude vykonávat zejména následující činnosti:
   a. vyřizování stížností a reklamací Investorů v případě Investičních akcií upsaných na základě činnosti Distributora;
   b. vedení seznamu Investorů;
   c. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu;
   d. zajišťování vydávání, výměny a odkupování Investičních akcií;
   e. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
   f. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu;
   g. vedeni evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií;
   h. vykonávání nebo obstarávání:
      I. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
      II. nabízení investic do Fondu;
   i. plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
   j. vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

5. Depozitář

5.1. Základní údaje:
   a. Obchodní firma: Československá obchodní banka, a. s.
   b. IČO: 000 01 350
   c. Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

5.2. Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s §596 písm. d) ZISIF.

5.3. Činnost Depozitáře ve vztahu k Fondu:

Depozitář pro Fond provádí činnosti dle § 60 ZISIF, zejména:
a. má v opatrování majetek Fondu, umožňuje-li to jeho povaha;
b. zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu;
c. eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, jiný majetek Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).

5.4. Depozitář pro Fond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 ZISIF, zejména kontroluje, zda v souladu se ZISIF, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, tímto Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:
a. byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
b. byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie,
c. byl oceňován majetek a dluhy Fondu,
d. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
e. jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.

5.5. Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.

5.6. Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.

5.7. Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 ZISIF vykonávány Depozitářem můžou být svěřeny jiné osobě.

6. Zásady hospodaření Fondu

6.1. Zásady pro hospodaření s majetkem ve Fondu vyplývají také ze Stanov. Majetkem Fondu se rozumí aktiva Fondu.

6.2. Účetní období Fondu je stanoveno jako kalendářní rok. Případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo ZISIF tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

6.3. Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
a. Investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF;
b. nezávislý oceňovatel; anebo
c. Administrátor s využitím nezávislého oceňovatele.

6.4. Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlašovaná administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.

6.5. Reálnou hodnotu Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého odborného ocenění hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.

6.6. Reálná hodnota Nemovitostí a Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty, tj. do dne předcházejícího datu:
a. mimořádného ocenění; nebo
b. ocenění ke konci následujícího účetního období.

6.7. Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení 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, ve znění pozdějších předpisů.

6.8. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Fondu, na základě doporučeni investičního výboru Fondu anebo na žádost všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu (dále jen **„mimořádné ocenění"**). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Fondu dle pravidel pro informování akcionářů Fondu.

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

6.10. Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

6.11. Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s jeho investiční činností lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z jeho investiční činnosti.

6.12. Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s akcií Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh akcií, tj. ve vztahu k Investičním akciím k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu a ve vztahu k zakladatelským akciím k majetku a dluhům z ostatní činnosti Fondu.

6.13. Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s ostatním jměním Fondu lze hradit pouze z majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.

6.14. Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů
a. Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investiční činnosti vykonávané Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
b. Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční

činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých Investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.

c. V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen Investorům, a to na základě návrhu Obhospodařovatele a po předchozím vyjádření investičního výboru. Podílem na zisku Investorů je dividenda určená poměrem Investorova podílu na Investičnímu fondovému kapitálu Fondu připadajícím na jednotlivé Třídy Investičních akcií podle tohoto Statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu určenému k takovému účelu Stanovami. Dividendu akcionářům vlastnícím investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub Investičního fondového kapitálu.
d. Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů kontrolního a statutárního orgánu na výplatu tantiém.
e. Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů investičního výboru na výplatu odměny.

6.15. Použití zisku z ostatního jmění:
a. Ustanovení a postup uvedený v čl. 6.14 tohoto Statutu se použije obdobně pro použití zisku, který vznikl z ostatního jmění. Právo na podíl na zisku, který vznikl z ostatního jmění Fondu, mají Akcionáři. Podíl na zisku Akcionářům lze vyplatit výlučně na vrub fondového kapitálu připadajícího na zakladatelské akcie.

7. Investiční cíle Fondu

7.1. Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond bude investovat zejména do Účastí v Cílových společnostech, do poskytování úvěrů a zápůjček a do dluhopisů, s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně plynout ze zhodnocení investic do Účastí, z dividend, z úroků a z výnosů dluhopisů, přičemž Fond bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Fond Účast. Součástí strategie Fondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

7.2. Investice do Fondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.

7.3. Fond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Fondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Fondu.

7.4. Změna Statutu v tomto oddílu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tří pětin) hlasů všech Akcionářů učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.

8. Investiční strategie Fondu

8.1. Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
a. Účastí v Cílových společnostech, a to se sídlem v České republice a jiných evropských státech, ve kterých lze zajistit výkon kontroly Depozitáře v rozsahu obdobném jako v České republice; Fond neinvestuje do majetkových hodnot se sídlem v Rusku a Bělorusku včetně jejich financování dle čl. 12 Statutu,
b. Cenné papíry, investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, cenné papíry z nových emisí, jiné finanční nástroje a jiné formy účasti, včetně dluhopisů, které
   I. jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo
   II. jsou obchodovány na jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnosti nebo
   III. nejsou, v plném či částečném rozsahu, obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnost
c. podílů v tuzemských nebo zahraničních otevřených investičních fondech a jiné investiční nástroje kolektivních kapitálových investic, jejichž lhůta pro odkup nepřesáhne jeden rok,
d. nástrojů peněžního trhu,
e. finančních derivátů, které
   I. jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnosti nebo
   II. nejsou obchodovány na regulovaném trhu (deriváty OTC)
f. pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu úvěrových institucí, které jsou splatné na vyžádání nebo je lze stáhnout z obchodování a jejichž doba splatnosti nepřesáhne dvanáct měsíců,
g. Nemovitosti v České republice a jiných evropských státech dle písm. a) (se stejným vyloučením Ruska a Běloruska).
h. pohledávky z úvěrů a zápůjček poskytnutých na účet Fondu dle čl. 12 a dluhopisy a obdobné dluhové cenné papíry, bez ohledu na to, zda Fond drží Účast v dlužníkovi či emitentovi,
i. podíly nebo obdobné účasti v tuzemských nebo zahraničních investičních fondech či srovnatelných zahraničních investičních fondech, jejichž investiční strategie odpovídá investiční strategii Fondu, jakož i ve fondech, které investují pouze do majetkových hodnot, do nichž může podle čl. 8.1 investovat i Fond.

8.2. Majetek Fondu nelze investovat do následujících druhů majetkových hodnot a při investování nelze využívat uvedené techniky:
a. Fyzické zboží (komodity, umělecká díla, starožitnosti a podobné předměty),
b. Fyzické investice do cenných kovů,
c. Zápůjčky cenných papírů,
d. Výpůjčky cenných papírů,
e. Smlouvy o zpětné koupi (tzv. Repo),

f. Nákup Nemovitostí nebo podílů v Nemovitostních společnostech Administrátora, Investorů, hlavního podpůrce, depozitáře,
g. Komoditní deriváty.
h. Spotřebitelské úvěry a zápůjčky poskytované spotřebitelům ve smyslu zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru, ve znění pozdějších předpisů, ani nabývat pohledávky z nich.

8.3. Majetková hodnota dle čl. 8.1 písm. a) Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
8.4. Majetkové hodnoty dle čl. 8.1 písm. a) až f), h) a i) Statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Fondu.
8.5. Do doplňkových aktiv dle čl 8.1 písm. g) Statutu investuje Fond v souhrnu méně než 10 % hodnoty svého majetku.
8.6. Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
8.7. Aktiva, na něž je zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.
8.8. Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
8.9. Fond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
8.10. Investice Fondu nejsou geograficky koncentrovány. Převážná část investic bude realizována v České republice a v dalších evropských státech, ve kterých lze zajistit výkon kontroly Depozitáře v rozsahu obdobném jako v České republice. Fond neinvestuje do majetkových hodnot se sídlem, místem realizace nebo emitentem v Rusku a Bělorusku.
8.11. Fond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé z evropských států, do nichž Fond investuje dle čl. 8.10.
8.12. Návratnost investice do Fondu ani výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným ani zaručeným Fondem a třetí osoby neposkytují Investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
8.13. Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
8.14. Fond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody dle nařízení 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, ve znění pozdějších předpisů.
8.15. O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel. Tím není dotčeno ustanovení čl. 7.4 Statutu.

9. Limity

9.1. Investiční limity, které je nutno dodržovat ve vztahu k aktivům uvedeným v článku 8.1 Statutu, jsou následující:
a. Účasti v Cílových společnostech, a to se sídlem v České republice nebo v jiném evropském státě dle čl. 8.1 písm. a) včetně jejich financování dle čl. 12 Statutu: **max 100 %**
b. Cenné papíry, investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, cenné papíry z nových emisí, jiné finanční nástroje a jiné formy účasti, které jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo jsou obchodovány na jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnosti nebo nejsou, v plném či částečném rozsahu, obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnost: **max 50 %**
c. Podíly v tuzemských nebo zahraničních otevřených investičních fondech a jiné investiční nástroje kolektivních kapitálových investic, jejichž lhůta pro odkup nepřesáhne jeden rok: **max 20 %**
d. Finanční deriváty, které jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu otevřeném veřejnosti nebo nejsou obchodovány na regulovaném trhu (deriváty OTC): **max 20 %**
e. pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu úvěrových institucí, které jsou splatné na vyžádání nebo je lze stáhnout z obchodování a jejichž doba splatnosti nepřesáhne dvanáct měsíců: **max 50 %**
f. Nemovitosti v České republice nebo v jiném evropském státě dle čl. 8.1 písm. g): **max 10 %**
g. pohledávky z úvěrů a zápůjček a dluhopisy dle čl. 8.1 písm. h): **max 99 %**
h. Podíly nebo účasti ve fondech se shodnou strategií či s podmnožinou aktiv dle čl. 8.1 i.: **max 100 %**
i. Investice do investičních akcií, podílových listů nebo obdobných cenných papírů vydávaných jedním investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (Toto omezení zajišťuje, že se Fond nestane podřízeným fondem ve smyslu § 246 ZISIF; souhrnný limit dle písm. h) tím není dotčen.): **max 84 %**

9.2. Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Fond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
9.3. Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu ve smyslu čl. 6 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU2, nepřesáhne 175 %.
9.4. Pokud nastane nesoulad skladby majetku Fondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.
9.5. Investiční limity pro skladbu majetku Fondu dle čl. 8.4 a 8.5 Statutu a limity pákového efektu dle čl. 9.3 Statutu nemusí být dodržovány:
a. po dobu prvních 12 měsíců od vzniku Fondu;
b. pokud Investiční fondový kapitál odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
c. po přijetí rozhodnutí o vstupu Fondu do likvidace; a
d. pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Fondu nebudou realizovány nové investice.

10. Rizikový profil

10.1. Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v

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

10.2. Fond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.

10.3. Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující:

a. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy;
b. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu;
c. Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování;
d. Riziko vypořádání spočívající vtom, že transakce s majetkem Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu;
e. Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

10.4. Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:

a. Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Fondu;
b. Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
c. Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
d. Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty;
e. Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající vtom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
f. Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Investiční akcie;
g. Riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající vtom, že v případě neschopnosti Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Fondu, a poklesu hodnoty majetku Fondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu;
h. Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, spočívající vtom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších, než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv;
i. Riziko živelních škod na majetku Fondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na věci v majetku Fondu nebo Účasti. To se negativně promítne na hodnotě majetku Fondu.
j. Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušení zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní;
k. Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
l. Riziko spojené s možností nižší likvidity Nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje. Do Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány Nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Fondu bude muset být Nemovitost z majetku Fondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může být obtížné realizovat prodej Nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla Nemovitost v majetku Fondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Fondu;
m. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty;

n. Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva;
o. Rizika spojená s možností selhání Nemovitostní společnosti, Účast, na které tvoří součást majetku Fondu. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v Nemovitostní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek Nemovitostní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje;
p. Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů správní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.;
q. Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení;
r. Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu);
s. Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
t. Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možností setrvání akcionáře ve Fondu;
u. Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře dle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF;
v. Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu;
w. Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývány na účet Fondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu;
x. Riziko spojené s řepo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku.
y. Riziko odlišného daňového režimu spočívající vtom, že čisté výnosy investic jednotlivých Investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Investora a Fondu;
z. Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
aa. Riziko poplatků a srážek vyplývající z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
bb. Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojede ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
cc. Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci 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. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

10.5. Obhospodařovatel upozorňuje investory na existenci rizika střetu zájmů vyplývající ze skutečnosti, že zakladatel Fondu i Obhospodařovatel Fondu jsou ovládáni totožnými osobami, které jsou současně vlastníky i společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. Fond plánuje v souladu se svými investičními cíli investovat i do Účastí ve společnostech a sektorech, kde investuje Skupina, a to samostatně, nebo společně se Skupinou, a to i nabytím Účasti od Skupiny. Tato situace může vést k vyšší koncentraci portfolia v rámci úzce propojených subjektů nebo sektorů, což snižuje jeho diverzifikaci a zvyšuje citlivost Fondu na vývoj v rámci Skupiny, případně na změny v hospodaření nebo reputaci těchto propojených subjektů. Tato zvýšená koncentrace může dále prohlubovat možné střety zájmů mezi Fondem, Obhospodařovatelem a dalšími subjekty Skupiny.
Obhospodařovatel zjišťuje a řídí riziko střetu zájmů i riziko koncentrace s náležitou péčí, a to zejména prostřednictvím vnitřních kontrolních a řídicích systémů. V souladu s příslušnými právními předpisy má Obhospodařovatel zavedeny vnitřní zásady a postupy pro identifikaci, prevenci, řízení, monitorování a oznamování střetů zájmů, včetně mechanismů oddělení rozhodovacích pravomocí a nezávislého posuzování jednotlivých investičních rozhodnutí.

10.6. Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích čl. 10.3 a 10.4 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní Investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

Nástroje řízení likvidity

10.7. Obhospodařovatel má ve vztahu k Fondu zaveden systém řízení rizika likvidity slučitelný s investiční strategií Fondu a s pravidly pro odkupování Investičních akcií podle § 37j odst. 2 ZISIF. Pro tento účel Obhospodařovatel zvolil následující nástroje pro řízení likvidity. Nástroje podle písm. a. až c. lze uplatnit jednotlivě i v kombinaci:
   a. omezení odkupů podle čl. 10.9 Statutu (dále jen „Omezení odkupů");
   b. prodloužení lhůty pro vypořádání odkupu podle čl. 10.10 Statutu (dále jen „Prodloužení lhůty");
   c. úplatu za odkup podle čl. 10.11 Statutu (dále jen „Úplata za odkup");
   d. pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií dle čl. 14.49.

10.8. Volba nástrojů podle čl. 10.7 vychází ze skladby majetku Fondu. Majetek Fondu tvoří převážně Účasti v Cílových společnostech, pohledávky z úvěrů a zápůjček a dluhopisy, tedy majetkové hodnoty s omezenou likviditou a se sjednanou dobou splatnosti až 7 let. Zvolené nástroje umožňují uvést objem a časový průběh výplat za odkoupené Investiční akcie do souladu se skutečnou splatností a zpeněžitelností majetku Fondu, aniž by bylo nutné zpeněžovat majetek Fondu za podmínek podstatně horších než obvyklých. Obhospodařovatel nejméně jednou ročně vyhodnocuje vhodnost a nastavení zvolených nástrojů ve vztahu ke skladbě majetku Fondu a k profilu odkupů.

10.9. **Omezení odkupů** Investičních akcií, jimž se rozumí dočasné omezení práva Investora na odkup Investičních akcií tak, že může být odkoupena pouze část jím vlastněných Investičních akcií, přičemž toto omezení platí pro všechny Investory jednotně:
   a. Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout, že v jednom Odkupním období budou odkoupeny Investiční akcie nejvýše v souhrnné hodnotě odpovídající 5 % Investičního fondového kapitálu Fondu zjištěného k poslednímu dni tohoto Odkupního období. Limit se posuzuje souhrnně za všechny Třídy Investičních akcií. Odkupním obdobím se rozumí kalendářní čtvrtletí, do kterého se zahrnují žádosti o odkoupení, jejichž rozhodný den podle čl. 14.44 připadá na kalendářní měsíc tohoto čtvrtletí. Neodkoupené investiční akcie nad 5 % budou zahrnuty do pokynů pro následující Odkupní období, pro které se použije stejné pravidlo, tedy omezení ve výši 5 % Investičního fondového kapitálu Fondu.
   b. Obhospodařovatel je oprávněn Omezení odkupů uplatnit, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů, zejména pokud by uspokojení všech doručených žádostí o odkoupení v plném rozsahu vyžadovalo zpeněžení majetku Fondu za podmínek podstatně horších než obvyklých nebo by vedlo k podstatnému zhoršení skladby majetku Fondu na úkor Investorů setrvávajících ve Fondu.

10.10. **Prodloužení lhůty** jejímž účelem ochrany zájmů investorů a zajištění odpovídajícího řízení likvidity je Fond oprávněn v případě vysokého objemu odkupů, nedostatečné likvidity Fondu nebo za mimořádných tržních podmínek (např. pandemie, geopolitické krize apod.) prodloužit standardní výpovědní lhůtu maximálně o 9 měsíců.

10.11. **Úplata za odkup** slouží k pokrytí nákladů spojených se zajištěním likvidity potřebné k vypořádání odkupů, zejména nákladů na zpeněžení majetku Fondu a souvisejících transakčních nákladů, a je příjmem Fondu, přičemž:
   a. Nastanou-li skutečnosti podle čl. 10.9 písm. b., je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout, že se z hodnoty odkupovaných Investičních akcií srazí Úplata za odkup ve výši 0 % až 5 % hodnoty odkupovaných Investičních akcií.
   b. Úplata za odkup se uplatní jednotně vůči všem žádostem o odkoupení vypořádaným v období, pro které o ní Obhospodařovatel rozhodl, a to bez ohledu na Třídu Investičních akcií.
   c. Úplata za odkup se uplatní vedle výstupního poplatku (srážky) podle čl. 14.46 Statutu.
   d. O uplatnění Úplaty za odkup, o její výši a o ukončení jejího uplatňování rozhoduje Obhospodařovatel. Obhospodařovatel ukončí uplatňování Úplaty za odkup bez zbytečného odkladu poté, co pominou důvody podle ustanovení čl. 10.9 písm. b.

11. Způsob investování Fondu

11.1. O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel.

11.2. V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Fondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři (akcionáři vlastnícími zakladatelské akcie Fondu).

12. Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

12.1. Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 75 % hodnoty Investičního fondového kapitálu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Fondu nesmí přesáhnout 75 % hodnoty Investičního fondového kapitálu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu. Úvěry a zápůjčky lze na účet Fondu přijmout vždy pouze v takové výši, aby nebyl překročen limit míry využití pákového efektu podle čl. 9.3 Statutu. Mimo výše uvedeného lze na účet Fondu přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Fondu.

12.2. Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek Fondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu.

12.3. Na účet Fondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky Cílovým společnostem a dalším osobám, a to bez ohledu na to, zda v nich Fond drží Účast, a to až do souhrnné výše 99 % hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Fondu poskytovány se splatností nepřesahující 7 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 95 % hodnoty majetku Fondu; je-li však dlužníkem jiný investiční fond, finanční instituce nebo osoba obhospodařovaná či ovládaná takovým fondem nebo finanční institucí (včetně jejich účelových společností – SPV), činí maximální limit poskytnutých úvěrů a zápůjček 20 % hodnoty Investičního fondového kapitálu.

12.4. Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na niž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, není podmínkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládání. Pohledávky Fondu z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou lze smluvně podřídit vůči pohledávce

nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů. Úvěry nebo zápůjčky osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, budou poskytovány se splatností nepřesahující 7 let.

12.5. Na účet Fondu lze poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých osobou, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s investičními cíli Fondu.

12.6. Fond je oprávněn za podmínky zachování pravidel pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček dle tohoto článku Statutu vydávat dluhopisy, včetně dluhopisů konvertibilních na Investiční akcie. Výměnný poměr nebo způsob jeho určení stanoví rozhodnutí valné hromady Fondu.

12.7. Fond neposkytuje úvěry nebo zápůjčky za účelem jejich následného postoupení třetí osobě. Postupuje-li Fond pohledávku z úvěru nebo zápůjčky poskytnuté na účet Fondu, ponechá si alespoň 5 % jmenovité hodnoty této pohledávky, ledaže se uplatní některá z výjimek podle § 37h odst. 3 ZISIF.

12.8. Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí daru.

13. Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Fondem

13.1. Fond nemůže sjednat repo obchod.

13.2. Fond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladu souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu.

13.3. Na účet Fondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 Nařízení. Fond může sjednat derivát, je-li:

a. přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a. Nařízení; nebo
b. sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
c. sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu.

13.4. Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Fondu mohou být:

a. akcie;
b. akciové indexy;
c. úrokové míry;
d. úrokové indexy;
e. ETF a obdobné investiční nástroje;
f. měny, ve kterých Fond provádí investice;
g. aktivum v majetku Fondu nebo závazek Fondu.

14. Cenné papíry vydávané k Fondu, jejich úpis a obchodování s nimi

Zakladatelské akcie

14.1. Fond vydává zakladatelské kusové akcie v podobě **zaknihovaného cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno.**

14.2. Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu.

14.3. Měna zakladatelské akcie je CZK.

14.4. Administrátor vede evidenci vlastníků zakladatelských akcií v seznamu Akcionářů. Zakladatelské akcie jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence za podmínek stanovených ZISIF a Stanovami. Převod zaknihované akcie je vůči Fondu účinný, bude-li mu prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

14.5. Převoditelnost zakladatelských akcií Fondu je upravena ve Stanovách.

14.6. Zakladatelské akcie představují stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu. Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 1.000.300 kusů zakladatelských akcií Fondu. Se zakladatelskou akcií není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu. Zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu se řídí Stanovami, ZISIF a ZOK.

14.7. Akcionáři mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim uděluje ZOK, nestanoví-li Stanovy, ZISIF a/nebo v rámci ZISIF tento Statut jinak.

14.8. Akcionáři mají zejména:

a. právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení;
b. právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií;
c. právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy;
d. pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře podle § 365 ZOK, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí;
e. právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
f. v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF;
g. předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek §160 ZISIF;
h. právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Investiční akcie

14.9. Fond vydává k Fondu kusové investiční akcie následujících Tříd:

a. Prioritní investiční akcie CZK (dále jako „PIAC"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
b. Prioritní investiční akcie EUR (dále jako „PIAE"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
c. Dividendové investiční akcie CZK (dále jako „DIAC"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru a právo na výplatu dividendy; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
d. Dividendové investiční akcie EUR (dále jako „DIAE"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru a právo na výplatu dividendy; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
e. Výkonnostní investiční akcie I (dále jako „VIA I"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
f. Výkonnostní investiční akcie II (dále jako „VIA II"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydávány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

14.10. Společnost vede prostřednictvím Administrátora pro akcie vydané na jméno seznam akcionářů ve smyslu ust. § 264 ZOK. Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou rovněž evidovány na majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií Fondu v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.
14.11. Hodnota Investiční akcie je vyjádřena v korunách českých (CZK). Investice do Fondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK).
14.12. Na každou Třídu Investičních akcií připadá určitá část Investičního fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Investiční akcie určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části Investičního fondového kapitálu připadajícího na danou Třídu Investičních akcií.
14.13. Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, které jim udělují právní předpisy a Stanovy.
14.14. Vlastníci Investičních akcií mají zejména:
a. právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
b. právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
c. právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
d. právo účastnit se valné hromady Fondu;
e. právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat;
f. právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu;
g. právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
h. právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;
i. právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
j. právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

14.15. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány akcionáři, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem. Za datum zrušení se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora.

Převod Investičních akcií

14.16. K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
14.17. Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubopisem a smlouvou.
14.18. Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
14.19. K účinnosti převodu Investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení akcie osobě vedoucí pro Fond seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Fond seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.
14.20. Převod Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru 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 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.
14.21. Statutární orgán Fondu je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:
a. nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu;
b. převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu nebo
c. nabyvatel anebo převodce neposkytli součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

14.22. Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.
14.23. V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Nabývaní Investičních akcii

14.24. Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření smlouvy o investici. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných v tomto Statutu. Investiční akcie může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.
14.25. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
a. částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až i) bod 1 ZISIF,
b. částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF,
c. částku 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo 2 ZISIF. Výše minimální následné investice akcionáře (po splacení vstupní investice) je 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých).
Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek je měnový kurz vyhlašovaný ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.
Investovaná částka v jiné měně než v CZK bude přepočtena na CZK kurzem vyhlašovaným ČNB k poslednímu dni Rozhodného období.
V případě nabízení investic do Fondu v jiném členském státě Evropské unie odpovídá výše minimální investované částky hodnotě vyžadované právními předpisy tohoto členského státu, minimálně však 50.000,- EUR (padesát tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně.
14.26. Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o investici není právní nárok.
14.27. Upisovat Investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k úpisu.
14.28. Investice do Investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku, který bude určený od 0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné smlouvy o investici. Vstupní poplatek je příjmem Fondu.
14.29. Fond emituje Investiční akcie za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředku poukázaných Investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle smlouvy o investici nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je emitován nejbližší nižší celý počet Investičních akcií Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcii, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
14.30. Distribuční pravidla rozdělení Investičního fondového kapitálu jsou podrobněji upravena v příloze č. 1 Statutu.
14.31. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Investičního fondového kapitálu připadajícího na Investiční akcie zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcii, a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je Rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investičních akcií (dále jen „Počáteční období"), se Investiční akcie upisuji za emisní kurs ve výší 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu Investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Investiční akcie všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Investičních akcií, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu Investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Investiční akcie příslušné Třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Investičního fondového kapitálu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.
14.32. Aktuální hodnota Investiční akcie jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části Investičního fondového kapitálu připadající na participující Investiční akcie této Třídy k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Investiční akcie se k poslednímu dni Rozhodného období považují Investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku Fondu v Rozhodném období, tj. vydané Investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve příslušným k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevydané, avšak plně splacené Investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.
14.33. Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla měsíčně a je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů u VIA I a VIA II a na čtyři desetinná místa směrem nahoru u ostatních tříd investičních akcií. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do deseti pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována.
14.34. Investiční akcie jsou emitovány do šedesáti pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá audit, či externí přecenění majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na osmdesát pracovních dní. Vydání Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním Investičních akcií na příslušný majetkový účet. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem.
14.35. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu 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, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. 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 dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

14.36. Administrátor vede seznam akcionářů Fondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 33 odst. 1 písm. h) ZISIF).

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

Odkupování Investičních akcií

14.38. Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z majetku Fondu připadající na Investiční fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.

14.39. Investiční akcie odkoupením zanikají.

14.40. Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v čl. 18 Statutu.

14.41. Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

14.42. Žádost o odkup Investičních akcií lze podat poprvé po uplynutí 18 měsíců od zahájení vydávání Investičních akcií a následně kdykoliv.

14.43. Administrátor zajistí odkoupeni požadovaných Investičních akcií na účet Fondu od Investora ve lhůtě:

a. do 6 měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení VIA I;
b. do 6 měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení VIA II;
c. do 3 měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení PIAC;
d. do 3 měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení PIAE;
e. do 3 měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení DIAC;
f. do 3 měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení DIAE.

14.44. Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.

14.45. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Investičních akcií.

14.46. Při odkupování VIA I a VIA II nejsou uplatňovány žádné výstupní poplatky (srážky).

Pokud Smlouva o investici nestanoví jinak, aplikuje se na odkupy PIAC a PIAE (dále jen PIA) stejný výstupní poplatek (srážka), ve výši:

a. 12 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných PIA.
b. 9 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných PIA a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných PIA.
c. 6 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných PIA a před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných PIA.
d. 3 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 3 let od úpisu odkupovaných PIA a před uplynutím 45 měsíců od úpisu odkupovaných PIA.
e. 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA po
f. uplynutí lhůty 45 měsíců od úpisu odkupovaných PIA.

Pokud Smlouva o investici nestanoví jinak, aplikuje se na odkupy DIAC a DIAE (dále jen DIA) stejný výstupní poplatek (srážka), ve výši:

a. 12 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných DIA.
b. 9 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných DIA a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných DIA.
c. 6 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných DIA a před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných DIA.
d. 3 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 3 let od úpisu odkupovaných DIA a před uplynutím 45 měsíců od úpisu odkupovaných DIA.
e. 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA po uplynutí lhůty 45 měsíců od úpisu odkupovaných DIA.

Výstupní poplatek je příjmem Fondu.

14.47. Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhu, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie pro Rozhodné období, je Obhospodařovatel oprávněn v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu až o 120 dnů, maximálně však na 2 roky od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Investiční akcie.

14.48. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. Byla Investorovi vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Investor povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Investor dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Fondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byla-li Investorovi vyplacena nižší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, 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 v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

14.49. Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 let, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů

14.50. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:

a. dosaženi dolní či horní hradíce rozpětí Investičního fondového kapitálu dle Stanov;
b. nedostatečná likvidita Fondu;
c. významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu;
d. ochrana společného zájmu Investorů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Fondu;
e. potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu setrvají;
f. zánik depozitářské smlouvy Fondu.
g. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Investičního fondového kapitálu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.

Výměna Investičních akcií

14.51. Investiční akcie jedné Třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za Investiční akcie jiné Třídy (dále jen **„konverze"**), přičemž:

a. konverzi lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu Investičních akcií;
b. žádost o konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup Investičních akcií;
c. konverze podléhá souhlasu statutárního a kontrolního orgánu;
d. dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty Třídy Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, je poslední den Rozhodného období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „rozhodný den konverze");
e. Administrátor stanoví objem hodnoty dané Třídy Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto Investičních akcií k rozhodnému dni konverze;
f. pro účely distribuce jednotlivých částí Investičního fondového kapitálu se Investiční akcie, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, považují za odkupované Investiční akcie a Investiční akcie, které Investor na základě konverze nabude, se považují za nově upsané Investiční akcie.

Výkup Investičních akcií

14.52. V některých případech, např. pokud Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Investičních akcií na účet Fondu (dále jen **„Oznámení o výkupu"**), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen **„Výkup"**).

14.53. Oznámení o výkupu může být i opakované a muže zahrnovat všechny Investiční akcie vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:

a. zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Investičních akcií;
b. nediskriminačním způsobem počet Investičních akcií, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
c. způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.

Investiční akcie Výkupem zanikají.
Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

14.54. Kupní cena za vykoupené Investiční akcie se vyplatí Investorovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu akcionářů.

14.55. Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o Investiční akcie jedné Třídy.

15. Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

15.1. Úplata Obhospodařovatel! za výkon činnosti obhospodařování majetku (asset management) Fondu je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši 45.000,- Kč vypočtené ke konci kalendářního měsíce, za který se úplata hradí.

15.2. Uplata Administrátora za administraci Fondu je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí:

a. za administraci fondu je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši 80.000,- Kč plus částku ve výši 0,25 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 500.000.000,- Kč (včetně), vypočtené ke konci kalendářního měsíce, za který se úplata hradí.
b. za nabízení investic do Fondu 100 % vstupního poplatku dle smluv o investici uzavřených v příslušném měsíci, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné smlouvy o investici;
c. za nabízení investic do Fondu částku ve výši 1 % p.a z aktuální výše investice (hodnoty příslušných investičních akcií, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) akcionářů Fondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné smlouvy o investici, přičemž nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla investorem uhrazena investovaná částka na účet Fondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice" se do doby vydání příslušných investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný investor podal žádost o odkup posledních investičních akcií Fondu, kterými disponuje. V případě, že investor podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka součástí „aktuální výše investice", ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém investor podal příslušnou žádost o odkup (tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna). Nárok na tuto úplatu trvá i v případě, kdy Investiční společnost není obhospodařovatelem či administrátorem Fondu;

15.3. V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společností nad rámec úplaty dle čl. 15.1 a 15.2. Statutu úplata dle ceníku, který je součástí smlouvy o výkonu funkce a smlouvy o administraci uzavřené s Investiční společností, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.

15.4. Pokud nejsou u některého typu úplaty Investiční společnosti ani 20 dnů po skončení období, za které se úplata hradí, známé některé parametry potřebné pro výpočet úplaty, má Investiční společnost právo fakturovat 90 % poslední známé úplaty příslušného typu jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet příslušné úplaty známy, dojde k následnému vyúčtování této úplaty bez zbytečného odkladu.

15.5. Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí: 55 000,- Kč (slovy padesátpěttisíckorunčeských). Odměna je dále navýšena o daň z přidané hodnoty v její zákonné výši.

15.6. Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností, jsou zejména:

a. náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, expertní ocenění, provize, poplatky atp.),
b. náklady na nabízení investic do Fondu (fundraising),
c. úplata Depozitáři za činnost odlišnou než výkon činnosti podle depozitářské smlouvy,
d. náklady spojené s investiční činnosti Fondu,
e. náklady vznikající jako odměna zmocněným zástupcům,
f. odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
g. úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu,
h. poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
i. úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Fondu nebo emitovaných k Fondu,
j. náklady na pojištění majetku Fondu,
k. náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Fondu,
l. náklady na zrušení Fondu,
m. náklady spojené s přeměnou Fondu,
n. náklady na audit Fondu, ocenění a znalecké posudky,
o. náklady na právní služby,
p. náklady na marketing a reklamu Fondu,
q. náklady na vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,
r. notářské, soudní a správní poplatky a daně,
s. náklady na úřední překlady do cizích jazyků.

15.7. Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností, činí maximálně 5 % p.a. z hodnoty majetku Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu služby poskytovány, a můžou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Fondu.

15.8. Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Fondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Fondu. Tyto jsou hrazeny z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a nesmí přesáhnout součet:

a. 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
b. ne více než 1 % p. a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

15.9. Tabulka údajů o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)

Vstupní poplatek (přirážka)	od 0 % do 3 % z objemu investice dle smlouvy o investici
Výstupní poplatek (srážka)	Při odkupování VIA I a VIA II nejsou uplatňovány žádné výstupní poplatky (srážky).

Při odkupování PIAC i PIAE (dále jen PIA):

a. 12 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných PIA
b. 9 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných PIA a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných PIA.
c. 6 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných PIA a před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných PIA
d. 3 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA ve lhůtě po uplynuti lhůty 3 let od úpisu odkupovaných PIA a před uplynutím 45 měsíců od úpisu odkupovaných PIA;
e. 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PIA po uplynutí lhůty 45 měsíců od úpisu odkupovaných PIA

Při odkupování DIAC i DIAE (dále jen DIA):

a. 12 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných DIA.
b. 9 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných DIA a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných DIA.
c. 6 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných DIA a před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných DIA
d. 3 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě po uplynuti lhůty 3 let od úpisu odkupovaných DIA a před uplynutím 45 měsíců od úpisu odkupovaných DIA.
e. 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA po uplynutí lhůty 45 měsíců od úpisu odkupovaných DIA

15.10. Náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s majetkem nesouvisejícím s investiční činností Fondu lze hradit pouze z majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.

16. Další informace

16.1. Informace o Statutu
a. Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
b. Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
c. Každému upisovateli Investičních akcií musí být
I. Před uzavřením Smlouvy o investici nabídnuty bezúplatně Stanovy v aktuálním znění, a
II. poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
d. Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 16.1 písm. c) Statutu získat v provozovně Administrátora.

16.2. Informace o Fondu a orgánu dohledu
a. Dodatečné informace o Fondu je možné v případě potřeby získat v provozovně Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
b. Orgánem dohledu Fondu je ČNB.
c. Fond upozorňuje Investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná Škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

16.3. Zrušení Fondu
a. Fond může být zrušen:
I. rozhodnutím valné hromady Fondu;
II. rozhodnutím soudu; nebo
III. v důsledku přeměny (fúzí či rozdělením).
b. Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Usnesení valné hromady o jmenování likvidátora je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.
c. Akcionář a Investor má právo na podíl na likvidačním zůstatku.
d. Postup při zrušeni nebo přeměně Fondu či jeho zrušení s likvidací, jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF, ZOK, OZ a Zákonem o přeměnách, a dále Stanovami.

16.4. Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Fond:
a. Zdanění Fondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Fond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmů ve výši 5 %.
b. Plynou-li příjmy z prodeje akcií Fondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle obecně závazných právních předpisů.
c. Dividenda vyplácená Fondem v obecné rovině podléhá zdanění 15 % srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Akcionáře a/nebo Investora.

d. Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je Akcionář a/nebo Investor daňovým rezidentem členského státu Evropské unie, popřípadě Švýcarska, podléhající dani z příjmů právnických osob, vlastní alespoň 10 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu, právní forma Akcionáře a/nebo Investora odpovídá^ formám popsaných v příloze příslušné směrnice Evropských společenství (v České republice se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovaný podíl nejméně 12 (dvanáct) měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.
e. Režim zdanění zahraničních Investorů je obecně závislý na státu daňové rezidence Investora. Akcionář a/nebo Investor je povinen poskytnout Fondu, resp. Administrátorovi součinnost při určeni státu své daňové rezidence v souladu se Stanovami. Akcionář a/nebo Investor je povinen nahlásit změnu svého daňového domicilu Administrátorovi, a to neprodleně po tom, co tato změna nastane. Pokud Administrátor nebude mít aktuální informace o domicilu Akcionáře a/nebo Investora, může tomuto Akcionáři a/nebo Investorovi odepřít plnění.
f. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých Akcionářů a/nebo Investorů záleží na platných aplikovatelných daňových předpisech, které nemusí být pro všechny Investory a/nebo Akcionáře shodné, a proto v případě, kdy si Investor a/nebo Akcionář není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, by měl vyhledat profesionální daňové poradenství.

16.5. Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodným právem pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak.

16.6. V případě, že se při posouzení určitého právního případu dostane do rozporu výslovné ustanovení tohoto Statutu s výslovným ustanovením Stanov, posoudí se tento právní případ podle Stanov.

16.7. Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Investičních akcií nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, a to zejména s ohledem na skutečnost, že prováděcí předpisy a sjednocující pravidla v této oblasti nebyly známy v dostatečném předstihu, popř. nejsou vydány ani v současnosti. Obhospodařovatel vyhodnocuje potřeby pro budoucí implementaci s ohledem na vývoj v této oblasti a je připraven zohledňování nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti aktualizovat.

17. Poskytování informací o hospodaření Fondu

17.1. Fond je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB svou výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů podle § 5 odst. 1 písm. c) Vyhlášky o oznamování údajů.

17.2. Informování Akcionářů a/nebo Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Výroční zpráva Fondu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o aktuální hodnotě Investiční akcie	Měsíčně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o struktuře majetku Fondu a údaj o míře využívání pákového a jeho změnách	Ročně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek

18. Komunikace s investory a platební účet investora

18.1. Pravidla pro komunikaci s Investory a platební účet Investora se řídí úpravou obsaženou ve Smlouvě o investici, resp. obchodních podmínkách Administrátora, na které Smlouva o investici odkazuje, jinak Statutem. Pravidla obsažená ve Stanovách se použijí podpůrně.

18.2. Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy, telefonu a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena Administrátorovi:
   a. osobně;
   b. prostřednictvím osoby Obhospodařovatele nebo osoby Distributora;
   c. prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
   d. e-mailovou zprávou nebo jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou).

   Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

18.3. Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.

18.4. Není-li v tomto Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.

18.5. Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle), nebo žádost o výměnu Investičních akcií musí být vždy učiněny:
   a. písemnou formou osobním doručením v provozovně Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
   b. písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora;
   c. písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
   d. jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.

18.6. Žádost o odkoupení Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
   a. písemnou formou osobním doručením v provozovně Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
   b. písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora. Podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;
   c. písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
   d. jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.

18.7. Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.

18.8. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžaduji Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.

18.9. Údaje a informace v čl. 18.2 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.

18.10. Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

18.11. Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 18.2 tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.

18.12. Pokud Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.

18.13. Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.

18.14. Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

18.15. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 18.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

18.16. Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci. Co je v tomto článku uvedeno o Investorovi, platí obdobně i pro Akcionáře (není-li zároveň Investorem).

V Praze dne 23.9.2026

efekta investiční společnost

Ing. Juraj Černička, MBA
EFEKTA Development Fund SICAV a.s.
pověřený zmocněnec
EFEKTA investiční společnost a.s.
člen představenstva

EFEKTA investiční společnost a.s.

Sídlo společnosti
Vinařská 460/3, 603 00 Brno-Pisárky

Provozovna a doručovací adresa
Náměstí Svobody 91/20, 602 00 Brno

IČ: 60717068
DIČ: CZ699005538

info@efekta-is.cz

www.efekta-is.cz

efekta investiční společnost

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci Fondového kapitálu

Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcii

Tento fond vydává šest tříd investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní investiční akcie CZK	PIAC	CZK	7%	9%
Prioritní investiční akcie EUR	PIAE	EUR	7%	9%
Dividendové investiční akcie CZK	DIAC	CZK	7%	9%
Dividendové investiční akcie EUR	DIAE	EUR	7 %	9%
Výkonnostní investiční akcie I	VIA I	CZK	X	X
Výkonnostní investiční akcie II	VIA II	CZK	X	X

Rozhodné období … kalendářní měsíc

Referenční období … kalendářní rok

Hodnota VIA I a VIA II … se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů

Hodnota ostatních tříd IA … se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru fondu:

a. VIA II mají vždy proporcionální výnos odpovídají celkovému výnosu fondu (v případě zisku i ztráty)
b. Zbývající kladná Změna hodnoty portfolia bude alokována v tomto pořadí:
    - přednostně do růstu hodnoty PIAC, PIAE, DIAC a DIAE až do výše jejich
    - zhodnocení odpovídající 7 % p.a.;
    - poté do růstu hodnoty VIA I až do výše jejich zhodnocení 7 % p.a.;
    - dále do růstu hodnoty PIAC, PIAE, DIAC, DIAE a VIA I proporcionálně
    - v poměru jejich upraveného fondového kapitálu až do výše zhodnocení
    - 9 % p.a.;
    - zbývající výnos (nad 9 % p.a.) bude v plné výši přidělen na VIA I.
c. V případě, že v důsledku záporné Změny hodnoty portfolia nebo nedostatečné hodnoty kladné Změny hodnoty portfolia růst hodnoty PIAC, PIAE, DIAC a DIAE nedosahuje výše odpovídající 7 % p.a., bude (pokud lze) na vrub hodnoty VIA I redistribuována ve prospěch PIAC, PIAE, DIAC a DIAE částka zajišťující v Rozhodném období růst hodnoty PIAC, PIAE, DIAC a DIAE v této uvedené výši;
d. Zbývající záporná Změna hodnoty portfolia bude přednostně alokována do poklesu hodnoty VIA I. Teprve až po úplném vyčerpání fondového kapitálu VIA I se záporná Změna hodnoty portfolia alokuje na PIAC, PIAE, DIAC a DIAE (proporcionálně v poměru jejich upraveného fondového kapitálu);
e. Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třídu investičních akcií (IA) vydávaných k fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části Fondového kapitálu. Přitom relativní výnos tříd IA s nárokem na stejnou výši zhodnocení, které jsou ale v různých měnách, je vždy stejný (tzn, pohyby měnového kurzu CZK/EUR nemají vliv na výsledné zhodnocení jednotlivých tříd IA). Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy IA se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy IA;
f. Distribuce Fondového kapitálu Je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována vždy ke konci každého kalendářního měsíce

efekta investiční společnost

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 14.32 tohoto statutu, ke konci kterého je fondový kapitál společnosti redistribuován.
2. **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31.12. daného kalendářního roku. První referenční období pro aplikaci výnosu PIA I a PIA II ve výši 7 % p.a. (minimální výnos PIA) a 9 % p.a. (maximální výnos PIA) začíná 1.5.2022 a končí 31.12.2022. Jestliže dojde v průběhu kalendářního roku k prvnímu zainvestování do nové třídy akcií, tak k začátku následujícího kalendářního měsíce (po měsíci připsaní této první investice na účet fondu) začíná i nové referenční období.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
5. **x-tý druh investiční akcie** znamená Prioritní investiční akcie CZK (dále také jako „PIAC"), Prioritní investiční akcie EUR (dále také jako „PIAE"), Dividendové investiční akcie CZK (dále také jako „DIAC"), Dividendové investiční akcie EUR (dále také jako „DIAE"), Výkonnostní investiční akcie I (dále také jako „VIA I") a Výkonnostní investiční akcie II (dále také jako „VIA JI"), nevyplývá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného.
6. **FK x r-1** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
7. **FK x t** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
8. **Σ div x r** znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
9. **UFK x r-1** znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že;

   $$UFK_{x\ r-1} = (NAVPS_{x\ r-1} - \Sigma\ div_{x\ r}) \times a_{xt}$$

   Přitom UFK eurových IA lze v CZK získat takto;

   $$UFK_{x\ r-1} = (NAVPS_{x\ r-1} - \Sigma\ div_{x\ r}) \times a_{xt} * FX_{CZK/EUR\ t}$$

10. **FK Total t** znamená celkový fondový kapitál společnosti z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období t.
11. **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
12. **a xt** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
13. **NAVPS x r-1** znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
14. **ACT** znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období)
15. **PFK x r-1** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA (kromě VIA II) ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů IA kromě VIA II ke stejnému okamžiku:

    $$PFK_{x\ I\ r-1} = UFK_{x\ I\ r-1} / (UFK_{PIAC\ r-1} + UFK_{PIAE\ r-1} + UFK_{DIAC\ r-1} + UFK_{DIAE\ r-1} + UFK_{VIA\ I\ r-1})$$

16. **PFK VIA II r-1** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na VIA II ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech tříd investičních akcií (IA) ke stejnému okamžiku:

    $$PFK_{VIA\ II\ r-1} — UFK_{VIA\ II\ r-1} / \Sigma UFK_{x\ r-1}$$

17. **SFK x r-i** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA (kromě VIA I a VIA II) ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů IA kromě VIA I a VIA II ke stejnému okamžiku:

    $$SFK_{x\ r-1} = UFK_{x\ r-1} / (UFK_{PIAC\ r-1} + UFK_{PIAE\ r-1} + UFK_{DIAC\ r-1} + UFK_{DIAE\ r-1})$$

Mezivýpočty

Korekce měnového kurzu IA v EUR v Rozhodném období (dále jen „$FX_{cor\ x}$"):

$$FX_{cor\ PIAE} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR\ t}}{FX_{CZK/EUR\ r-1}} - 1\right) \times UFK_{PIAE\ r-1}$$

$$FX_{cor\ DIAE} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR\ t}}{FX_{CZK/EUR\ r-1}} - 1\right) \times UFK_{DIAE\ r-1}$$

Přepočtený absolutní výnos dosažený v Referenčním období (dále jen "Y"):

$$Y = FK_{Total\ t} - \sum UFK_{x\ r-1} - FX_{cor\ PIAE} - FX_{cor\ DIAE}$$

Absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na VIA II v Referenčním období (dále jen "Y VIA II"):

$$Y_{VIA\ II} = Y \times PFK_{VIA\ II\ r-1}$$

Absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající dohromady na všechny třídy IA (kromě VIA II) v Referenčním období (dále jen "Y PVI"):

$$Y_{PVI} = Y - Y_{VIA\ II}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA (kromě VIA II) v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7 % p.a. (dále jen "Y x 7"):

$$Y_{x\ 7} = NAVPS_{x\ r-1} \times (7\ \% \times n / ACT) \times a_{x\ t}$$
Přitom u tříd IA v EUR: $Y_{x\ 7} = NAVPS_{x\ r-1} \times (7\ \% \times n / ACT) \times a_{x\ t} \times FX_{CZK/EUR\ t}$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA (kromě VIA II) v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8 % p.a. (dále jen "Y x 8"):

$$Y_{x\ 8} = NAVPS_{x\ r-1} \times (8\ \% \times n / ACT) \times a_{x\ t}$$
Přitom u tříd IA v EUR: $Y_{x\ 8} = NAVPS_{x\ r-1} \times (8\ \% \times n / ACT) \times a_{x\ t} \times FX_{CZK/EUR\ t}$

A dále platí, že:

$$Y_{PD\ 7} = Y_{PIAC\ 7} + Y_{PIAE\ 7} + Y_{DIAC\ 7} + Y_{DIAE\ 7}$$
$$Y_{7} = Y_{PD\ 7} + Y_{VIA\ I\ 7}$$
$$Y_{8} = Y_{PIAC\ 8} + Y_{PIAE\ 8} + Y_{DIAC\ 8} + Y_{DIAE\ 8} + Y_{VIA\ I\ 8}$$

Výpočty FK x t

Výpočet $FK_{x\ t}$ pro příslušný x-tý druh investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 investiční akcie příslušného druhu investičních akcií.

Při jakékoliv výši Y platí:

$$FK_{VIA\ II\ t} = UFK_{VIA\ II\ r-1} + Y_{VIA\ II}$$

V případě, že Y PVI > Y 8 :

$$FK_{PIAC\ t} = UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PIAC\ 8}$$
$$FK_{PIAE\ t} = UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PIAE\ 8} + FX_{cor\ PIAE}$$
$$FK_{DIAC\ t} = UFK_{DIAC\ r-1} + Y_{DIAC\ 8}$$
$$FK_{DIAE\ t} = UFK_{DIAE\ r-1} + Y_{DIAE\ 8} + FX_{cor\ DIAE}$$
$$FK_{VIA\ I\ t} = UFK_{VIA\ I\ r-1} + Y_{PVI} - Y_{PIAC\ 8} - Y_{PIAE\ 8} - Y_{DIAC\ 8} - Y_{DIAE\ 8}$$

V případě, že Y PVI ≤ Y 8 a současně Y PVI > Y 7 :

$$FK_{PIAC\ t} = UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PVI} \times PFK_{PIAC\ r-1}$$
$$FK_{PIAE\ t} = UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PVI} \times PFK_{PIAE\ r-1} + FX_{cor\ PIAE}$$
$$FK_{DIAC\ t} = UFK_{DIAC\ r-1} + Y_{PVI} \times PFK_{DIAC\ r-1}$$
$$FK_{DIAE\ t} = UFK_{DIAE\ r-1} + Y_{PVI} \times PFK_{DIAE\ r-1} + FX_{cor\ DIAE}$$
$$FK_{VIA\ I\ t} = UFK_{VIA\ I\ r-1} + Y_{PVI} \times PFK_{VIA\ I\ r-1}$$

V případě, že Y PVI ≤ Y PD 7 a současně Y PVI > Y PD 7 :

$$FK_{PIAC\ t} = UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PIAC\ 7}$$
$$FK_{PIAE\ t} = UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PIAE\ 7} + FX_{cor\ PIAE}$$
$$FK_{DIAC\ t} = UFK_{DIAC\ r-1} + Y_{DIAC\ 7}$$
$$FK_{DIAE\ t} = UFK_{DIAE\ r-1} + Y_{DIAE\ 7} + FX_{cor\ DIAE}$$
$$FK_{VIA\ I\ t} = UFK_{VIA\ I\ r-1} + Y_{PVI} - Y_{PD\ 7}$$

V případě, že Y PVI ≤ Y PD 7 a současně Y PVI > 0 a současně UFK VIA I r-1 > (Y PD 7 - Y) :

$$FK_{PIAC\ t} = UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PIAC\ 7}$$
$$FK_{PIAE\ t} = UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PIAE\ 7} + FX_{cor\ PIAE}$$
$$FK_{DIAC\ t} = UFK_{DIAC\ r-1} + Y_{DIAC\ 7}$$
$$FK_{DIAE\ t} = UFK_{DIAE\ r-1} + Y_{DIAE\ 7} + FX_{cor\ DIAE}$$
$$FK_{VIA\ I\ t} = UFK_{VIA\ I\ r-1} + Y_{PVI} - Y_{PD\ 7}$$

V případě, že $Y_{PVI} \leq Y_{PD\ 7}$ a současně $Y_{PVI} > 0$ a současně $UFK_{VIA\ I\ r-1} \leq (Y_{PD\ 7} - Y)$:

$$FK_{PIAC\ t} = UFK_{PIAC\ r-1} + (Y_{PVI} + UFK_{VIA\ I\ r-1}) \times SFK_{PIAC\ r-1}$$
$$FK_{PIAE\ t} = UFK_{PIAE\ r-1} + (Y_{PVI} + UFK_{VIA\ I\ r-1}) \times SFK_{PIAE\ r-1} + FX_{cor\ PIAE}$$
$$FK_{DIAC\ t} = UFK_{DIAC\ r-1} + (Y_{PVI} + UFK_{VIA\ I\ r-1}) \times SFK_{DIAC\ r-1}$$
$$FK_{DIAE\ t} = UFK_{DIAE\ r-1} + (Y_{PVI} + UFK_{VIA\ I\ r-1}) \times SFK_{DIAE\ r-1} + FX_{cor\ DIAE}$$
$$FK_{VIA\ I\ t} = 0$$

V případě, že $Y_{PVI} \leq 0$ a současně $UFK_{VIA\ I\ r-1} > (Y_{PD\ 7} - |Y|)$:

$$FK_{PIAC\ t} = UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PIAC\ 7}$$
$$FK_{PIAE\ t} = UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PIAE\ 7} + FX_{cor\ PIAE}$$
$$FK_{DIAC\ t} = UFK_{DIAC\ r-1} + Y_{DIAC\ 7}$$
$$FK_{DIAE\ t} = UFK_{DIAE\ r-1} + Y_{DIAE\ 7} + FX_{cor\ DIAE}$$
$$FK_{VIA\ I\ t} = UFK_{VIA\ I\ r-1} + Y_{PVI} - Y_{PD\ 7}$$

V případě, že $Y_{PVI} \leq 0$ a současně $UFK_{VIA\ I\ r-1} \leq (Y_{PD\ 7} - |Y|)$:

$$FK_{PIAC\ t} = UFK_{PIAC\ r-1} + (Y_{PVI} + UFK_{VIA\ I\ r-1}) \times SFK_{PIAC\ r-1}$$
$$FK_{PIAE\ t} = UFK_{PIAE\ r-1} + (Y_{PVI} + UFK_{VIA\ I\ r-1}) \times SFK_{PIAE\ r-1} + FX_{cor\ PIAE}$$
$$FK_{DIAC\ t} = UFK_{DIAC\ r-1} + (Y_{PVI} + UFK_{VIA\ I\ r-1}) \times SFK_{DIAC\ r-1}$$
$$FK_{DIAE\ t} = UFK_{DIAE\ r-1} + (Y_{PVI} + UFK_{VIA\ I\ r-1}) \times SFK_{DIAE\ r-1} + FX_{cor\ DIAE}$$
$$FK_{VIA\ I\ t} = 0$$