

Statut

Podfond Industry
Thein Private Equity SICAV a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 1. 12. 2023



OBSAH STATUTU

1	Údaje o investičním fondu a podfondu	2
2	Promotér.....	2
3	Obhospodařovatel.....	2
4	Administrátor	3
5	Depozitář	3
6	Hlavní podpůrce	3
7	Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace	3
8	Investiční strategie	3
9	Rizikový profil	9
10	Zásady hospodaření	13
11	Cenné papíry vydávané fondem k podfondu	14
12	Informace o poplatcích a nákladech.....	19
13	Další informace a dokumenty pro investory	22

POJMY

Pojem	Význam pro účely tohoto statutu
Administrátor	osoba vykonávající pro Podfond činnost administrátora uvedená v odst. 4.1 Statutu
Cenný papír	cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný Fondem k Podfondu a určený investorům
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	den, ke kterému je stanovována aktuální hodnota Cenných papírů pro celé příslušné Oceňovací období
Depozitář	osoba vykonávající pro Podfond činnost depozitáře a uvedená v odst. 5.1 Statutu
Distributor	osoba, která je oprávněná poskytovat hlavní investiční službu podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT, a která má s Administrátorem uzavřenou distribuční smlouvu
Fond	investiční fond s identifikačními údaji uvedenými v kapitole 1 Statutu, jež vytvořil Podfond
Fondový kapitál	fondový kapitál Podfondu
Fondový kapitál třídy	část fondového kapitálu Podfondu připadající na příslušnou třídu Cenných papírů
Internetová adresa AMISTA	internetová adresa www.amista.cz pro uveřejňování informací dle právních předpisů či Statutu
Investor	osoba vlastníci Cenné papíry vydané k Podfondu
Klientský vstup	webové rozhraní dostupné po zadání uživatelského jména a hesla na Internetové adrese AMISTA
Občanský zákoník	zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Obhospodařovatel	osoba vykonávající pro Podfond činnost obhospodařovatele uvedená v odst. 5.1 Statutu
Oceňovací období	období, za které se stanovuje aktuální hodnota Cenných papírů

Podfond	tento podfond s identifikačními údaji uvedenými v kapitole 1 Statutu
Promotér	osoba uvedená v odst. 2.1 Statutu a působící jako promotér Fondu, která mj. iniciovala vznik Podfonde a určila jeho investiční strategii
samostatná evidence	samostatná evidence zaknihovaných cenných papírů ve smyslu ust. § 93 odst. 2 písm. b) ZPKT
Statut	tento statut Podfonde
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

1 ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU A PODFONDU

- 1.1 Fondem je společnost Thein Private Equity SICAV a.s., IČO 11733861, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod značkou B 26528. Zkrácený název Fondu je Thein Private.
- 1.2 Název Podfonde je Thein Private Equity SICAV a.s., podfond Industry. Zkrácený název podfonde: Thein podfond Industry.
- 1.3 Podfond byl zapsán do seznamu ČNB dne 3.9.2021.
- 1.4 Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.
- 1.5 Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů.
- 1.6 Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu byla od založení fondu do 28. 2. 2022 Winstor investiční společnost a.s., se sídlem Růžová 948/14, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00, IČO: 08315868.

2 PROMOTÉR

- 2.1 Podfond nevyužívá služeb Promotéra.

3 OBHOSPODAŘOVATEL

- 3.1 Informace o Obhospodařovateli jsou uvedeny ve statutu Fondu.

4 ADMINISTRÁTOR

4.1 Informace o Administrátorovi jsou uvedeny ve statutu Fondu.

5 DEPOZITÁŘ

5.1 Informace o Depozitáři jsou uvedeny ve statutu Fondu.

6 HLAVNÍ PODPŮRCE

6.1 Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

7 POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVÁNÍ NEBO ADMINISTRACE

7.1 Obhospodařovatel a Administrátor jsou oprávněni pověřit jiného výkonem kterékoliv z činností, kterou zahrnuje obhospodařování, resp. administrace Podfondu.

8 INVESTIČNÍ STRATEGIE

A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU

8.1 Investičním cílem Podfondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím investic, zejména do účasti v obchodních korporacích působících v sektorech lehkého průmyslu, strojírenství a průmyslové digitalizace zejména v regionu Evropy a to v rozsahu a za podmínek upravených v tomto Statutu Podfondu.

Investiční strategie Podfondu spočívá v investování do účasti v obchodních korporacích a v poskytování úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, jejichž účasti jsou v majetku Podfondu či obchodním korporacím, u nichž se předpokládá pořízení jejich účastí do majetku Podfondu. Poskytnuté úvěry mohou mít i charakter mezaninového financování. Součástí investiční strategie je rovněž poskytování zápůjček a úvěrů obchodním korporacím, které prochází procesem přeměny, či reorganizace. Obchodní korporace do jejichž účasti Podfond investuje, mohou mít také charakter účelových společností zřízovaných např. z důvodu omezení rizik, zajištění bankovního či mimobankovního financování či jiných důvodů. Podfond může okrajově investovat také do průmyslových nemovitostí a vykonávat development.

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

8.2 Podfond nesleduje žádný index či benchmark ani nekopíruje žádný index.

8.3 Návratnost investice ani jakékoli její části nebo výnos z investice nejsou jakkoli zajištěny nebo zaručeny. Třetími osobami nejsou poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

8.4 Podfond investuje do následujících majetkových hodnot:

8.4.1 Poskytování úvěrů a zápůjček

Podfond může poskytovat zajištěné či nezajištěné úvěry a zápůjčky osobám uvedeným v čl. 8.4.4.

8.4.2 Pohledávky z obchodního styku a úvěrové pohledávky

Podfond může nabývat do svého majetku zajištěné či nezajištěné pohledávky z obchodního styku a zajištěné či nezajištěné úvěrové pohledávky za právníckými osobami.

8.4.3 Investiční cenné papíry

Podfond může investovat do cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, zejména do akcií a dluhopisů, a to ať již přijatých či nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu.

8.4.4 Kapitálové investice

Podfond může investovat do kapitálových účastí zejména v obchodních společnostech či jiných právních formách dle příslušného právního řádu, a to zejm. prostřednictvím akcií, podílů či souvisejících derivátů (opce), resp. jiných forem účastí a/nebo prostřednictvím dluhových nástrojů umožňujících konverzi příslušného dluhu na kapitálovou účast za sjednaných podmínek, které nejsou přijaty k obchodování na kapitálovém trhu.

8.4.5 Nemovitosti

Podfond může nabývat do svého majetku nemovitosti související s jeho investiční strategií.

8.4.6 Likvidní aktiva

Likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do:

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

8.4.7 Doplňková aktiva

Podfond může dále investovat do následujících složek doplňkových aktiv obchodovaných na regulovaných trzích:

- dluhopisy, resp. obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními společnostmi;
- cenné papíry investičních fondů;
- hypoteční zástavní listy;

- nástroje peněžního trhu.
- 8.5 Investiční strategie Podfondu má specifické zaměření na aktiva zejména na území Evropy. Většina investic Podfondu bude realizována zejména v CZK, EUR, nebo USD. Účasti v kapitálových společnostech se budou týkat převážně obchodních společností zřízených a existujících podle práva České republiky nebo jiných evropských států. Vzhledem ke koncentraci investiční strategie tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfondu.
- 8.6 Podfond může přijímat úvěry a zápůjčky, může tedy využívat při provádění investic pákový efekt. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění zajišťující dluh z přijatého úvěru či půjčky a další přímo související náklady vyplývající z finanční dokumentace, zejména náklady na příslušenství (poplatky, úroky, pokuty apod.) či obdobné náklady související se správou úvěru či půjčky nebo jejího vymáhání ze strany oprávněného věřitele, přičemž toto zajištění bude poskytováno za běžných tržních podmínek s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V takovém případě může Podfond podstupovat různá dílčí smluvní omezení. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Podfond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastněné i budoucí aktiva Podfondu, vydávat směnky na účet Podfondu, poskytovat ručení a vinkulovat pojištění majetku Podfondu.
- 8.7 Podfond může přijímat dary, které mají povahu majetkových hodnot, do kterých Podfond investuje, či případně majetkových hodnot, které majetkové hodnoty, do kterých Podfond investuje, zhodnotí, a to za podmínek, že náklady související s přijetím daru nepřevýší hodnotu samotného daru a současně pokud přijetí daru nebude mít negativní dopady na majetek Podfondu či jeho hospodaření.
- 8.8 Z majetku Podfondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry společnostem dle odst. 8.4.1 Statutu, resp. nabývány úvěrové pohledávky za těmito společnostmi, a to se splatností nepřesahující 10 let a za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku. Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podíly v rozsahu umožňujícím jejich ovládnutí jsou v majetku Podfondu, nemusí Podfond požadovat po této obchodní společnosti zajištění závazků právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Podfond výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Poskytování úvěrů nebo zápůjček jiným třetím osobám se provádí zejména s přijetím zajištění. Nabývané úvěrové pohledávky nemusí být zajištěny.
- 8.9 Podfond neposkytuje dary.
- 8.10 V rámci obhospodařování majetku Podfondu nebudou prováděny prodeje majetkových hodnot, které Podfond nevládní.
- 8.11 Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Podfondu používat finanční deriváty, a to při splnění těchto podmínek:
- a) vztahují se k majetku, který Podfond může nabývat;
 - b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování majetku Podfondu a za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu, snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu;

- c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanová nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále „Nařízení vlády“) a;
- d) dluhy Podfondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Podfondu.

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

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

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

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

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

- měnové swapy;
- měnové forwardy;
- úrokové swapy;
- opce;
- futures.

Pro snížení rizika z použití finančních derivátů Podfond dodržuje následující pravidla:

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

V souvislosti s používáním finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Podfondu odpovídající zajištění.

8.12 Majetek Podfond může být využit k zajištění závazku třetí osoby, pokud to souvisí s obhospodařováním aktiv uvedených v odst. 8.4 Statutu.

- 8.13 Na účet Podfondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s činností Podfondu.
- 8.14 Fond může poskytovat finanční nástroje v majetku Podfondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu, a to v souvislosti s prováděním obchodů uvedených v 8.4 Statutu.
- 8.15 Aktiva zatížená věcným právem, služebností, zástavním právem, resp. užívacími právy třetích osob mohou být nabývána do majetku Podfondu pouze při zachování ekonomické výhodnosti takové operace pro Podfond (tedy např. je-li cena pořízení odpovídající existenci konkrétního věcného práva apod.). Stejně tak i v případě již stávajícího aktiva v majetku Podfondu je možné jeho zatížení věcnými a jinými právy třetích osob pouze při zachování shora uvedených pravidel. Práva třetích osob však mohou vznikat i ze zákona, rozhodnutím soudu či správního orgánu.

B PROFIL INVESTORA

- 8.16 Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu jsou určeny kvalifikovaným investorům ve smyslu ust. § 272 ZISIF, kteří disponují dlouhodobými zkušenostmi s investováním a jsou schopni posoudit rizika spojená s investováním do tohoto Podfondu.
- 8.17 Typický investor by měl být schopen investici v Podfondu držet po dobu nejméně 7 let.
- 8.18 Minimální výše investice je uvedena pro jednotlivé třídy cenných papírů v odst. 11.1 Statutu.
- 8.19 Podfond poskytuje výhodu investorům třídy IAZ EUR, kteří se nepodílí na úplatě Obhospodařovatele a Administrátora dle odst. 12.2.

C INVESTIČNÍ LIMITY

- 8.20 Podfond dodržuje při své činnosti následující investiční a jiné limity:

Investiční limit	Minimální hodnota	Maximální hodnota	Výjimka z plnění limitu
Limit pro investice do majetkových hodnot dle §17b, odst. 1 písm. c) Zákona o daních z příjmů	více než 90 % hodnoty majetku Podfondu	-	Žádná
Limit pro investici do jedné majetkové hodnoty dle 8.4.1, 8.4.3 a 8.4.4	0 % hodnoty majetku Podfondu	35 % hodnoty majetku Podfondu	24 měsíců od vzniku Podfondu
Limit pro investici do majetkových hodnot dle 8.4.1. a 8.4.3 a 8.4.4	0 % hodnoty majetku Podfondu	100 % hodnoty majetku Podfondu	24 měsíců od vzniku Podfondu
Limit pro investici do jedné majetkové hodnoty dle 8.4.2. a 8.4.5	0 % hodnoty majetku Podfondu	méně než 10 % hodnoty majetku Podfondu	24 měsíců od vzniku Podfondu

Limit pro investici do majetkových hodnot dle 8.4.2 a 8.4.5	0 % hodnoty majetku Podfondu	méně než 10 % hodnoty majetku Podfondu	24 měsíců od vzniku Podfondu
Limit pro investici do majetkových hodnot dle 8.4.6	500 000,- Kč	100 % hodnoty majetku Podfondu	24 měsíců od vzniku Podfondu
Limit pro investici do majetkových hodnot dle 8.4.7	0 % hodnoty majetku Podfondu	10 % hodnoty majetku Podfondu	24 měsíců od vzniku Podfondu
Limit pro expozici vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob	0 % hodnoty majetku Podfondu	35 % hodnoty majetku Podfondu	Neplatí pro osoby dle odst. 8.4.4
Limit pro maximální celkovou expozici Podfondu	0 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	300 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	Žádná
Limit pro míru využití pákového efektu	0 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	300 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	Žádná
Limit pro max. výši přijatých úvěrů a zápůjček dle 8.6	0 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	100 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	Žádná
Limit pro max. výši pákového efektu z derivátů dle 8.11	0 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	100 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu	Žádná
Limit pro poskytnutí zajištění závazku třetí osoby podle odst. 8.12	0 % hodnoty majetku Podfondu	20 % hodnoty majetku Podfondu	Žádná

Majetkem Podfondu se pro účely výpočtu limitů rozumí aktiva Podfondu. Celková expozice Podfondu se vypočítává standardní závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv.

D UDRŽITELNOST

- 8.21** Obhospodařovatel při obhospodařování Podfondu zohledňuje rizika udržitelnosti v souladu se svou politikou začleňování rizik udržitelnosti dostupnou na webových stránkách obhospodařovatele v sekci korporátní informace. Obhospodařovatel vyhodnotil pravděpodobný dopad rizik udržitelnosti na návratnost investic do Podfondu jako nízký.
- 8.22** Podfond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojená se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní informace.

- 8.23 Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

9 RIZIKOVÝ PROFIL

- 9.1 Před investováním do Podfondu by potenciální investoři měli zvážit možná rizika z investování plynoucí. Hodnota investice může nejen stoupat, ale i klesat, přičemž dosažení výnosu ani návratnosti investice není zaručeno ani zajištěno.

Investiční strategie Podfondu umožňuje až 100 % koncentraci investic v jednom typu aktiv dle odst. 8.4 (viz nastavení investičních limitů v odst. 8.20). V souvislosti s tímto nastavením je Podfond vystaven zvýšenému riziku koncentrace (viz odst. 9.2.4).

- 9.2 Popis podstatných rizik:

9.2.1 Riziko nedostatečné likvidity

Určité aktivum Podfondu nemusí být možné zpeněžit včas za přiměřenou cenu a Podfond z tohoto důvodu nemusí být schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

9.2.2 Riziko nestálé hodnoty cenných papírů vydávaných Fondem k Podfondu

Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají tržním a jiným rizikům a určité míře volatility (kolísavosti) trhů. Aktuální hodnota Cenných papírů tak může být nestálá.

9.2.3 Riziko spojené s investicemi do konkrétních typů aktiv

S jednotlivými druhy aktiv mohou být spojena specifická rizika, zejména:

- Poskytování úvěrů a zápůjček. S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku zajištěné či nezajištěné úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nesplátí úvěr či zápůjčku řádně a včas a současně s ohledem na možnou absenci zajištění Podfond nebude mít možnost pohledávku z úvěru či zápůjčky uspokojit ze zajištění. Při poskytování úvěrů a zápůjček existuje zde riziko právních vad (o existenci zápůjčky či jejího zajištění), riziko neexistence zajištění a riziko vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek) z těchto důvodů může hodnota nabytého podílu kolísat a snižovat hodnotu majetku Podfondu.
- Pohledávky z obchodního styku a úvěrové pohledávky. Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však posuzovaném v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší. Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Součástí nabývaných pohledávek nemusí být zajištění. Může se však stát, že pohledávka bude vymožena v hodnotě nižší než předpokládané či vůbec a současně s ohledem na možnou absenci zajištění Podfond nebude mít možnost pohledávku či zápůjčku uspokojit ze zajištění. Existuje dále riziko právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor), riziko neexistence zajištění a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).
- Investiční cenné papíry. Hodnota investičních nástrojů může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh

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

- Kapitálové investice. Obchodní společnosti či jiné právní formy dle příslušného právního řádu, na kterých má Podfond účast anebo vůči kterým drží dluhovou pohledávku umožňujícím konverzi na kapitálovou účast za sjednaných podmínek, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny Kapitálové investice či k úplnému znehodnocení podkladového aktiva (úpadku), resp. nemožnosti prodeje Kapitálové investice. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, která zásadním způsobem ovlivňují podnikání podkladového aktiva.
- Nemovitosti. Riziko spojené s kolísáním hodnoty nemovitostí v majetku Podfondu. Hodnota nemovitého majetku v portfoliu je ovlivněna typem nabývaných nemovitostí, polohou, technickým stavem a schopností nemovitosti generovat Podfondu pravidelné příjmy. Hodnota nemovitostí je zároveň ovlivňována situací na trhu s příslušným typem nemovitostí a poptávkou po nich. V případě investic do nemovitostí, na kterých vážnou zástavní nebo jiná práva třetích osob existuje riziko omezené likvidity takových nemovitostí, dále existuje riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. Nabývá-li obchodní společnost, na níž má Podfond podíl, do svého majetku stavby výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může obchodní společnosti vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

9.2.4 Riziko koncentrace

Riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků v určitém regionu, do určitého druhu aktiv či podnikatelského odvětví. Nízká diverzifikace portfolia Podfondu napříč různými odvětvími může přinášet výnosový potenciál v období růstu, ale stejně tak může hodnota majetku Podfondu zaměřeného na úzce vymezené odvětví významně klesat v období recese či krize tohoto odvětví.

9.2.5 Riziko vypořádání

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

9.2.6 Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách tržního prostředí, ekonomických ukazatelů, úrokových měr a jiných tržních indikátorů.

9.2.7 Operační riziko

Riziko ztráty vyplývající z možného selhání vnitřních procesů, provozních systémů či lidského faktoru, popř. způsobené vnějšími událostmi.

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

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

9.2.9 Riziko změny statutu Podfondu

Statut fondu kvalifikovaných investorů může být ze strany Obhospodařovatele měněn a aktualizován, včetně změn investiční strategie Podfondu.

9.2.10 Riziko vyplývající z pověření jiného

Výkonem vybraných činností zahrnutých v obhospodařování, administraci nebo služeb depozitáře mohou být pověřeny třetí osoby. Činnost těchto osob může mít vliv na hodnotu majetku Podfondu. Toto riziko je řízeno výběrem poskytovatelů služeb disponujících dostatečnými zkušenostmi a znalostmi. Není vyloučeno, aby osobou, jež výkon delegované činnosti zajišťuje, byla osoba majetkově či personálně propojená s osobou Promotéra, čímž nelze vyloučit existenci případného střetu zájmů; v takovém případě však Obhospodařovatel postupuje v souladu s vnitřními pravidly toto riziko snižujícími.

9.2.11 Riziko právních vad majetku

Riziko ztráty způsobené důsledkem právních vad majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene apod. V rámci omezování tohoto rizika je prováděna kontrola aktiv před jejich nabytím.

9.2.12 Rizika vyplývající z nedodržení investičních limitů

Může nastat situace, kdy skladba portfolia Podfondu nebude odpovídat nastaveným investičním limitům. K tomu může dojít nejen po zahájení investování, kdy pro plnění investičních limitů je klíčový akviziční potenciál zamýšlených aktiv a složitost procesu realizace investic, ale rovněž později, kdy může dojít k pohybu hodnot jednotlivých aktiv. V případě, že pro počáteční období po vzniku Podfondu je nastavena výjimka z plnění limitů, může to vést k nižší diverzifikaci majetku Podfondu. Výsledkem vzniku popisovaných situací může být nutnost změny investiční strategie Podfondu.

9.2.13 Riziko spojené poskytováním úvěrů a zápůjček

S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nesplatí úvěr či zápůjčku řádně a včas. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran a využíváním vhodných zajišťovacích nástrojů vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení. Není však vyloučeno poskytnutí úvěrů a zápůjček bez zajištění. Bez ohledu na skutečnost, že Podfond postupuje v souladu s pravidly pro přijímání úvěrů a zápůjček stanovených ve Statutu, nelze zcela vyloučit riziko nepřipustného zásahu této osoby, resp. zásahu nepřiměřeného rozsahu či povahy do majetkové sféry Podfondu, a to i za předpokladu, že Podfond neporuší žádné vzájemné smluvní či zákonné ujednání.

9.2.14 Úrokové riziko

Podfond může poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, pokles úrokových sazeb tak může způsobit snížení úrokových výnosů z poskytnutého financování.

9.2.15 Měnové riziko

Hodnota investice může klesat nebo stoupat v důsledku pohybů měnových kurzů.

9.2.16 Riziko denominace investic v cizí měně

Vlivem účtování o přečeňovacích rozdílech aktiv a pasiv Podfondu mohou vznikat v účetnictví v národní měně účetní zisky, které mohou podléhat zdanění. Tato případně

placená daň, kterou v době vzniku Podfondu není možné kalkulovat, může mít negativní vliv na výslednou výši zhodnocení investic do Podfondu.

9.2.17 Riziko zrušení Fondu nebo Podfondu

Fond může být zrušen v důsledku rozhodnutí valné hromady vyplývajícího například z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů. Fond může být dále zrušen v důsledku rozhodnutí ČNB, například z důvodu, že fondový kapitál nedosahuje zákonného limitu 1,25 mil. EUR, Fond nemá déle než 3 měsíce depozitáře či Obhospodařovateli zaniklo oprávnění k obhospodařování Fondu a nebylo rozhodnuto o převodu obhospodařování na jinou osobu. V důsledku tohoto rizika nemá investor zaručeno, že jeho investice bude trvat po celou dobu předpokládaného investičního horizontu. V souvislosti se zrušením Fondu může být zrušen i Podfond.

9.2.18 Riziko spojené s investicemi do finančních derivátů

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

S finančními deriváty mohou být spojena také následující rizika:

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

9.2.19 Riziko spojené s využitím cizího kapitálu (riziko spojené s využitím pákového efektu)

Riziko spojené s využitím cizího kapitálu spočívá v tom, že Podfond je při využití cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů (tedy fakticky při využití pákového efektu) vystaven zesílenému vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu akcií. Využití cizího kapitálu tak potenciálně umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Podfondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků, vůči financující bance, vlastní prostředky by Podfondu nebyly vráceny před tímto uhrazením. V případě krajně nepříznivého vývoje, zahrnujícího též možnou insolvenční příslušné společnosti, tak nemusí být vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo může dojít i k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků Podfondu.

9.2.20 Riziko spojené s výpočtem výkonnostní odměny a tvořením dohadné položky

Nelze zcela vyloučit, že v důsledku nepředvidatelného vývoje v rámci určitého období, za které bude vypočítávána výkonnostní odměna, může dojít k částečnému porušení rovnosti mezi stávajícími investory a investory, kteří nově v průběhu určitého období upíší investiční akcie Podfondu či požádají o odkup investičních akcií Podfondu. Toto riziko vyplývá z využití tzv. dohadné položky, která slouží k určení čisté hodnoty aktiv pro účely úpisu nových investičních akcií Podfondu i v rámci určitého období tak, aby tato čistá hodnota aktiv již odrážela výši možné výkonnostní odměny za celé určité období.

9.2.21 Riziko vyrovnávacího mechanismu

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

9.2.22 Riziko nařízení odkupu investičních akcií

V souladu s článkem 11.20 může Fond vlastníkům investičních akcií vydaných k podfondu odeslat výzvu, jejímž odesláním nabývá účinnosti kupní smlouva, kterou se vlastník investičních akcií, jemuž je výzva adresována, zavazuje převést vlastnické právo k jeho investičním akciím, a to v počtu kusů nebo v hrubé částce uvedených ve výzvě na Fond a Fond se zavazuje zaplatit za ně kupní cenu odpovídající ceně, která bude určena v souladu s článkem 11.20. S ohledem na tuto možnost nemá investor zaručeno, že bude moci být akcionářem Podfondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na přepokládaný výnos investice. Tímto se investor výslovně upozorňuje, že neexistuje ani není poskytována žádná záruka setrvání investora v Podfondu.

10 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ

10.1 Účetním obdobím Podfondu je hospodářský rok od 1. 7. do 30. 6.

10.2 Oceňování majetku Podfondu je prováděno za každé Oceňovací období, kterým je běžně kalendářní čtvrtletí, a to ke Dni ocenění, kterým je běžně poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí. V odůvodněných případech může Administrátor provést i mimořádné ocenění k jinému dni, a to zejména v případě náhlé změny okolností ovlivňujících hodnotu majetku Podfondu.

10.3 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou.

Pro určení reálné hodnoty investičních nástrojů s dostatečnou nabídkou a poptávkou vytvářenou zejména na regulovaných trzích bude užitá na těchto trzích vyhlášená závěrečná cena ke Dni ocenění, popř. nejbližšímu předcházejícímu dni.

Standardní dluhopisy a další dluhové nástroje, pokud k určení jejich reálné hodnoty není možné využít pozorované hodnoty dle předchozího odstavce, jsou oceňovány oceňovacím modelem zohledňujícím ke Dni ocenění průběh výnosové křivky, výši tržních rizikových přírážek, popř. dalších skutečností jako scoring dlužníka, pokud jsou dostupné.

Majetkové účasti nebo je nahrazující nebo doplňující financování, které nejsou běžně obchodovány na regulovaných nebo jiných trzích a jejichž ocenění z těchto trhů tak není dostupné, jsou oceňovány prostřednictvím všeobecně uznávaných oceňovacích modelů ke stanovení reálné hodnoty aktiv, popř. závazků. Sestavení těchto oceňovacích modelů pro konkrétní aktiva, popř. závazky probíhá obvykle ve spolupráci se externími oceňovateli specializujícími se v dané oblasti.

Reálná hodnota dalších aktiv a závazků výše neuvedených je stanovována s přihlédnutím k charakteristice aktiva či závazku, které by zohlednili účastníci trhu při oceňování aktiva či závazku ke Dni ocenění (např. stav, poloha, omezení prodeje, omezení použití apod.).

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

- 10.4 Schválení účetní závěrky Podfondu a rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve stanovách Fondu.
- 10.5 Poměr rozdělení zisku Podfondu a taktéž poměr rozdělení likvidačního zůstatku na jednotlivé třídy Cenných papírů je určen na základě Fondového kapitálu třídy vypočteného dle odst. 11.2 Statutu.
- 10.6 Způsob použití zisku, tedy dividendový nebo růstový přístup, je uveden u každé třídy Cenných papírů v odst. 11.1 Statutu.

11 CENNÉ PAPIŘY VYDÁVANÉ FONDEM K PODFONDU

11.1 Investorům jsou vydávány následující Cenné papíry:

Název třídy	Investiční akcie Výkonnostní (dále jen „IAV“)	Investiční akcie Výkonnostní v EUR (dále jen „IAV EUR“)	Investiční akcie Zakladatelské transakční v EUR (dále jen „IAZ EUR“)	Investiční akcie Zakladatelské (dále jen „IAZ“)
ISIN	CZ0008047297	CZ0008049913	CZ0008050879	CZ0008047305
Forma	Zaknihovaný cenný papír na řad (akcie na jméno)			
Druh	Investiční akcie	Investiční akcie	Investiční akcie	Investiční akcie
Měna	CZK	EUR	EUR	CZK
Jmenovitá hodnota	Bez jmenovité hodnoty	Bez jmenovité hodnoty	Bez jmenovité hodnoty	Bez jmenovité hodnoty
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném systému	Nejsou přijaty k obchodování	Nejsou přijaty k obchodování	Nejsou přijaty k obchodování	Nejsou přijaty k obchodování
Označení osob, pro které je	Kvalifikovaný investor ve smyslu ZISIF		Osoba provádějící transakci s fondem se souhlasem Obhospodařovatele,	Zakladatel, či zakladatelem autorizovaná osoba, která je zároveň

Cenný papír určen		kteřá je zároveň kvalifikovaným investorem	kvalifikovaným investorem
Minimální vstupní investice	<p>U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF:</p> <p>1.000.000, - Kč (jeden milion korun českých), resp. 125.000 EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) nebo ekvivalent v jiné měně;</p> <p>U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF:</p> <p>100.000, - Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně (tzv. „cross-selling“).</p>		
Minimální dodatečná investice	100.000 Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně		
Možnost plnění vkladové povinnosti po částech	Ne		
Typ vkladů	Peněžité i nepeněžité		
Doba, kdy jsou Cenné papíry vydávány	Kdykoliv po vzniku Podfondu		
Lhůta pro zpětný odkup Cenných papírů	Do 1 roku od podání žádosti o odkup	<p>Do 1 roku od podání žádosti o odkup</p> <p>Do 1 měsíce od podání žádosti o odkup po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií.</p>	Do 1 roku od podání žádosti o odkup
Lhůta pro výplatu protiplnění z odkupu Cenných papírů	Do 1 roku od podání žádosti o odkup	<p>Do 1 roku od podání žádosti o odkup</p> <p>Do 1 měsíce od podání žádosti o odkup po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií</p>	Do 1 roku od podání žádosti o odkup
Hodnota jednotlivého odkupu	Minimálně 50.000 Kč (padesát tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně		
Doba, kdy jsou Cenné papíry odkupovány	Investiční akcie se neodkupují po dobu 3 let od data jejich vydání. Žádosti podané v období, ve	Žádost o odkup investičních akcií je možné podat kdykoliv.	Investiční akcie se neodkupují po dobu 3 let od data jejich

	kterém se investiční akcie neodkupují, se považují za podané první pracovní den po skončení tohoto období.			vydání. Žádosti podané v období, ve kterém se investiční akcie neodkupují, se považují za podané první pracovní den po skončení tohoto období.
Distribuce zisku	Růstová	Růstová	Růstová	Růstová
Podmínění převoditelnosti Cenných papírů	Podmíněno souhlasem Obhospodařovatele			

- 11.2 Aktuální hodnota Cenných papírů je stanovována samostatně pro každou jejich třídu, a to za každé Oceňovací období ke Dni ocenění, a je platná zpětně pro celé příslušné Oceňovací období. Aktuální hodnota Cenného papíru dané třídy je stanovována z Fondového kapitálu třídy, při jehož výpočtu jsou zohledňovány parametry třídy uvedené v odst. 11.1 Statutu, případné specifické náklady třídy, a/nebo výkonnostní úplata třídy uvedené v odst. 12.3 Statutu.
- 11.3 Aktuální hodnota Cenného papíru se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů.
- 11.4 Administrátor vede samostatnou evidenci zaknihovaných cenných papírů, kde eviduje zaknihované cenné papíry na účtech vlastníků nebo majetkových účtech zákazníků, kteří vedou evidenci navazující. Evidence zaknihovaných cenných papírů nahrazuje seznam investorů.
- 11.5 Pokud je v parametrech třídy Cenných papírů v odst. 11.1 Statutu uvedena dividendová distribuce zisku, zhodnocení je vypláceno v penězích ve formě dividendy; u růstové distribuce zisku je zhodnocení použito k dalším investicím a je promítáno do zvýšení hodnoty Cenných papírů.
- 11.6 Investoři se podílejí na hodnotě fondového kapitálu Podfondu připadajícím na příslušnou třídu Cenných papírů v poměru hodnoty jimi vlastněných Cenných papírů dané třídy k celkovému počtu vydaných Cenných papírů této třídy.
- 11.7 Investor není oprávněn požadovat rozdělení majetku v Podfondu či zrušení Podfondu nebo Fondu.
- 11.8 Cenné papíry stejné třídy zakládají stejná práva všech Investorů dané třídy.
- 11.9 S Cenným papírem jsou spojena zejména práva Investora na:
- odkoupení Cenných papírů;
 - podíl na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu Cenných papírů;
 - podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu.
- 11.10 Vlastnické právo k zaknihovaným cenným papírům vydaných k Podfondu se prokazuje výpisem z majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou cenné papíry vedeny a dále u fyzických osob průkazem totožnosti, u právnických osob aktuálním výpisem z obchodního rejstříku.

- 11.11** K převodu Cenných papírů, pro jejichž třídu je uvedena v odst. 11.1 Statutu podmíněná převoditelnost, musí mít převodce předchozí písemný souhlas Obhospodařovatele. Obhospodařovatel především ověří, že zamýšlený nabyvatel Cenných papírů splňuje požadavky stanovené Statutem a obecně závaznými právními předpisy.
- 11.12** V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva Cenným papírům je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o změně vlastníka. K účinnosti převodu listinného cenného papíru vůči Fondu, resp. Administrátorovi se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušného cenného papíru a jeho předložení Administrátorovi. V případě, že by nabyvatel Cenných papírů nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, se k takovému nabytí nepřihlíží.
- 11.13** Vydávání Cenných papírů probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem, případně mezi investorem a Distributorem.

Cenný papír vydaný po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání cenných papírů, se vydává za částku rovnající se 1 jednotce měny dané třídy Cenných papírů. Tato doba se počítá pro každou třídu Cenných papírů zvlášť ode dne, kdy došlo k vydání prvního Cenného papíru příslušné třídy. Dnem ocenění je v tomto období každý pracovní den.

Vyjma uvedeného prvotního období jsou Cenné papíry vydávány za jejich aktuální hodnotu vždy zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému byl Administrátorovi doručen pokyn k vydání Cenných papírů.

Pokyn k úpisu Cenných papírů doručený Administrátorovi v Den ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak v pracovní den mu předcházející, se považuje za pokyn podaný ke Dni ocenění, jinak se považuje za podaný k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Počet Cenných papírů vydaných investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby na účet Podfondu, snížené o případný vstupní poplatek, a aktuální hodnoty Cenných papírů platné pro Den ocenění. Takto vypočtený počet Cenných papírů se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných Cenných papírů je příjmem Podfondu.

V případě, že pro danou třídu Cenných papírů je uvedena v odst. 11.1 Statutu možnost nepeněžitých vkladů, platí následující pravidla. Nepeněžitým vkladem se rozumí penězi ocenitelné věci ve vlastnictví investora, které investor předal Podfondu s cílem získání Cenných papírů. Nepeněžitým vkladem může být pouze aktivum, které může být podle Statutu pořízeno do majetku Podfondu. K přijetí nepeněžitého vkladu je třeba předchozího schválení Obhospodařovatele učiněného na základě žádosti investora, jejíž součástí je popis předmětu nepeněžitého vkladu včetně jeho ocenění. Obhospodařovatel vyhodnotí, je-li provedení takového vkladu pro Podfond vhodné a účelné. Ocenění nepeněžitého vkladu se provádí obdobně dle ustanovení ZOK o ocenění nepeněžitého vkladu při zvyšování základního kapitálu u akciové společnosti, tj. zpravidla na základě posudku znalce určeného Obhospodařovatelem. Náklady na vypracování znaleckého posudku nese investor. Při vydávání Cenných papírů se postupuje obdobně jako u peněžitého vkladu.

Fond vydá Cenné papíry k Podfondu prostřednictvím Administrátora zpravidla do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty Cenných papírů pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění.

Cenný papír v zaknihované podobě je investorovi vydán připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů. O vydání Cenných papírů je investor informován výpisem ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů.

Výše vstupních poplatků je uvedena v odst. 12.1 Statutu.

11.14 Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Fondu a Podfondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout, které pokyny k vydání Cenných papírů akceptuje a které nikoli.

11.15 Odkupování Cenných papírů probíhá na základě smlouvy mezi uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem, případně mezi investorem a Distributorem.

Žádost podává investor Administrátorovi na formuláři, který je dostupný prostřednictvím Klientského vstupu nebo prostřednictvím Distributora. Žádost doručená Administrátorovi (přímo nebo prostřednictvím Distributora) nejpozději v Den ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak pracovní den Dni ocenění bezprostředně předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, jinak se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Fond odkupuje Cenné papíry vydané k Podfondu za jejich aktuální hodnotu vyhlášenou pro období, v němž Administrátor obdržel žádost investora o odkup. Po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání Cenných papírů, se provádí jejich odkup za tutéž částku, za jakou se provádí jejich vydáván, přičemž Dnem ocenění je v tomto období každý pracovní den.

Hodnota všech Cenných papírů ve vlastnictví jednoho investora nesmí po provedení odkupu klesnout pod částku odpovídající minimální výši investice daného investora dle odst. 11.1 Statutu, nestanoví-li ZISIF jinak. Pokud by k tomu došlo, je Administrátor oprávněn provést odkoupení všech zbývajících Cenných papírů daného investora.

Odkup Cenných papírů uvedených v žádosti investora bude vypořádána bezhotovostním převodem ve lhůtě uvedené v odst. 11.1 Statutu, přičemž výplata protiplnění z tohoto odkupu Cenných papírů bude vypořádána bezhotovostním převodem ve lhůtě uvedené v odst. 11.1 Statutu, a to:

- a) na účet investora uvedený ve smlouvě nebo na jiný účet, který investor uvedl v žádosti o odkup s úředně ověřeným podpisem;
- b) na účet osoby vedoucí navazující evidenci cenných papírů.

Výše výstupních poplatků je uvedena v odst. 12.1 Statutu.

11.16 Obhospodařovatel může pozastavit vydávání a odkupování Cenných papírů, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů, a to na dobu až 2 let. Pozastavení odkupování se vztahuje i na Cenné papíry, o jejichž odkoupení investor požádal před pozastavením odkupování a u nichž nedošlo k vypořádání obchodu.

11.17 Cenné papíry mohou být veřejně nabízeny.

11.18 Zakladatelům Fondu jsou vydávány cenné papíry, jejichž parametry jsou uvedeny ve stanovách Fondu.

11.19 Obhospodařovatel může po podání žádosti o odkup podle odst. 11.15 na žádost investora rozhodnout o vyplacení zálohy na plánovaný odkup Investičních akcií (dále jen „Záloha“). V případě, že by vyplacení Zálohy mohlo ohrozit oprávněné zájmy ostatních Investorů Podfondu, může Obhospodařovatel poskytnutí Zálohy podmínit souhlasem všech ostatních Investorů Podfondu.

11.20 V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji v podfondu, může Fond s předchozím písemným souhlasem dozorčí rady investorům případně osobě vedoucí příslušný účet zákazníka odeslat výzvu, kterou se vlastník investičních akcií, zavazuje převést vlastnické právo k jeho investičním akciím, a to v počtu kusů nebo hodnotě uvedené ve výzvě na Fond, který se zavazuje zaplatit za ně aktuální hodnotu určenou v souladu s tímto statutem.

Výzva k odkupu, která je vlastníkům, případně osobě vedoucí příslušný účet zákazníka, zaslána prostřednictvím klientského vstupu a na e-mailovou adresu uvedenou v Rámcové smlouvě o vydání a zpětném odkupu cenných papírů, případně jiné smlouvě, se považuje za doručenou v den odeslání adresátovi. Výzva k odkupu se považuje za doručenou i v případě, kdy ji vlastník investičních akcií nebo osoba vedoucí příslušný účet zákazníka nepřevzal, odmítl převzít nebo se o jejím zaslání nedozvěděl.

Výzva podle předchozího odstavce může být i opakovaná a může zahrnovat všechny investiční akcie vlastněné akcionářem. Fond ve výzvě každému akcionáři určí:

- a) zda se rozhodnutí o odkupu bude týkat všech investorů, nebo pouze investorů, kteří udělili předběžný souhlas s odkupem investičních akcií;
- b) nediskriminačním způsobem počet kusů nebo částku, která bude v rámci příslušné výzvy odkoupena;

Výstupní srážka dle odst. 12.1 se v případě nařízeného odkupu neuplatní.

Investor se zavazuje, že poskytne Fondu veškerou součinnost potřebnou k tomu, aby Fond mohl odkup investičních akcií podle tohoto článku Smlouvy v souladu s Investiční přílohou a stanovami Fondu provést. Neposkytne-li investor potřebnou součinnost, je Fond oprávněn udělit jednostranně pokyn ke zrušení investičních akcií, které mají být předmětem odkupu, v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů.

Za nediskriminační způsob odkupu se považují zejména takové rozdíly vznikající při odkupu investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného investora do Fondu anebo rozdílné emisní kursy investičních akcií jednotlivých investorů, byť by se jednalo o investiční akcie jedné třídy.

12 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

12.1 Přehled poplatků účtovaných investorům:

Třída Cenných papírů	IAV	IAV EUR	IAZ EUR	IAZ
Vstupní poplatek	Vstupní přírážka je účtována investorovi jednorázově při úpisu Cenných papírů a činí maximálně 3 % z investované částky. Vstupní přírážka je příjmem osoby nabízející investice do Podfondu. Výše vstupní přírážky je stanovena v příslušné smlouvě o úpisu.		0 %	0 %
Výstupní poplatek	0 %			

12.2 Náklady na správu Podfondu hrazenými z jeho majetku jsou:

12.2.1 Úplata Obhospodařovatele a Administrátora

Úplata činí součet:

- fixní odměny nejvýše 1.500.000, - Kč ročně;

- variabilní odměny ve výši 0,2 % z celkových aktiv fondu nad 500 mil. Kč; a
- variabilních odměn uvedených v odst. 12.3.1 Statutu.

Třída Cenných papírů IAZ EUR se na úplatě obhospodařovatele a administrátora nepodílí. Výše uvedené Úplaty dle 12.2.1 se rozdělí mezi třídy IAV, IAV EUR a IAZ v poměru velikosti fondových kapitálů uvedených tříd Cenných papírů před aplikací tohoto poplatku a poplatků a odměn dle 12.3.2 a 12.3.3 za aktuální Oceňovací období.

12.2.2 Úplata Depozitáře

Úplata depozitáře činí nejvýše 600.000, - Kč ročně. K úplatě bude připočtena DPH v zákonné výši. Konkrétní výše úplaty je stanovena depozitářskou smlouvou.

12.3 V jednotlivých třídách Cenných papírů jsou určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd.

Třída Cenných papírů		IAV	IAV EUR	IAZ EUR	IAZ
Podíl na úplatě za obhospodařování a administraci Podfondu dle odst. 12.2.1		Ano	Ano	Ne	Ano
Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám	Výkonnostní odměna dle odst. 12.3.2	20 % z růstu hodnoty Fondového kapitálu třídy	20 % z růstu hodnoty Fondového kapitálu třídy	0 %	
	Ostatní specifické náklady třídy dle odst. 12.3.3	2 % p.a. z hodnoty Fondového kapitálu třídy.	2 % p.a. z hodnoty Fondového kapitálu třídy	0 %.	0 %

12.3.1 Odměna za správu

Výše odměny za správu odpovídá výši Ostatních specifických nákladů třídy dle odst. 12.3.3. po snížení o náklady na poradenství související s naplňováním investiční strategie Podfondu dle odst. 12.4.

12.3.2 Výkonnostní odměna

Výkonnostní odměna je dále stanovena ve formě specifických výkonnostních nákladů tříd (SNT) IAV a IAV EUR. Nad tento rámec nejsou stanoveny jiné výkonnostní odměny. SNT představují část zhodnocení kapitálu investiční třídy IAV a IAV EUR, jejíž výše se odvíjí od výkonnosti Podfondu a jež se nerozděluje mezi investory třídy IAV a IAV EUR. SNT třídy IAV a IAV EUR jsou specifickým výnosem třídy IAZ. Investiční třída IAZ EUR se na nákladech Výkonnostní odměny dle odst. 12.3.2 nepodílí.

Ke Dni ocenění je vždy nejdříve vypořádáno SNT investiční třídy IAV a IAV EUR. SNT investičních tříd IAV a IAV EUR vznikne při dodržení tzv. principu High-Water-Mark (tzn., že výkonnostní odměna je aplikována pouze při dosažení nové vyšší úrovně zhodnocení), kdy jeho výše bude činit 20 % z kladného rozdílu mezi hodnotou Fondového kapitálu třídy IAV a IAV EUR na konci aktuálního Účetního období vzniklého dle odst. 11.2 před uplatněním SNT Účetního období a hodnotou Fondového kapitálu třídy IAV a IAV EUR na konci nejbližšího

minulého Účetního období, na jehož konci vznikl nárok na SNT (není-li takové nejbližší minulé Účetní období, je hodnota druhého členu rozdílu nula). Při všech srovnáních Fondového kapitálu třídy IAV a IAV EUR dle tohoto odstavce se zohlední všechny případné přiznané nároky na dividendy a jiné nároky investorů, vstupy a výstupy investorů, které byly ve sledovaném období (tj. v období od konce nejbližšího minulého Účetního období, na jehož konci vznikl nárok na SNT, do konce aktuálního Účetního období; neexistuje-li minulé Účetní období, na jehož konci vznikl nárok na SNT, běží sledované období od okamžiku prvního vkladu do investiční třídy IAV a IAV EUR včetně) zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu třídy (o výstupy investorů a přiznané nároky investorům je výše uvedený rozdíl zvýšen; o vstupy investorů je naopak výše uvedený rozdíl snížen). V průběhu Účetního období jsou na výši odměny SNT vytvářeny dohadné položky, které jsou ke konci Účetního období vypořádány.

V průběhu Účetního období jsou na výši výkonnostních odměn SNT tříd IAV, IAV EUR a IAZ vytvářeny dohadné položky, které jsou ke konci Účetního období vypořádány.

12.3.3 Ostatní specifické náklady tříd

Ostatní specifické náklady třídy IAV a IAV EUR činí nad rámec výkonnostních odměn a specifických nákladů třídy dle odst. 12.3.2 Statutu pro každé z Oceňovacích období v Účetním období 2 % p.a. z hodnoty Fondového kapitálu příslušné třídy před tímto nákladem OSNT toho Oceňovacího období a před výkonnostní odměnou (a dohady na tuto odměnu) aktuálního Účetního období dle odst. 12.3.2 (tj. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy IAV, IAV EUR) a jsou určeny k úhradě odměny za správu dle odst. 12.3.1 a některých vedlejších nákladů souvisejících s obhospodařováním a administrací fondu dle odst. 12.4. (poradenství související s naplňováním investiční strategie). Náklady OSNT jsou tedy pro každé Oceňovací období kalkulovány takto:

$$\text{OSNT třídy IAV} = 2\% \cdot \frac{\text{Počet měsíců aktuálního oceňovacího období}}{12}$$

* *hrubý Fondový kapitál třídy IAV*

$$\text{OSNT třídy IAV EUR} = 2\% \cdot \frac{\text{Počet měsíců aktuálního oceňovacího období}}{12}$$

* *hrubý Fondový kapitál třídy IAV EUR*

Změna Fondového kapitálu všech tříd vyvolaná promítnutím v odst. 12.3 uvedených nákladů a poplatků a případně s nimi související změny daňové povinnosti Podfondu vstupuje do stanovení aktuální hodnoty investičních akcií dle odst. 11.2.

Investiční třída IAZ EUR se na nákladech OSNT dle odst. 12.3.3 nepodílí.

12.4 Ostatními náklady hrazenými z majetku Podfondu jsou:

- daně;
- úroky a poplatky z přijatých úvěrů, zápůjček či jiné formy financování;
- poplatky za vedení bankovních účtů a nakládání s finančními prostředky;
- poplatky za úschovu a správu investičních nástrojů;

- poplatky za vedení majetkových účtů;
- správní a notářské poplatky;
- transakční poplatky a náklady spojené s dokončenými i nedokončenými investičními příležitostmi;
- náklady na poradenství související s naplňováním investiční strategie;
- ostatní náklady spojené s provozem aktiv v majetku Podfondu;
- náklady spojené se správou a údržbou majetku Podfondu;
- náklady na zprostředkování realizace obchodů s majetkem;
- náklady spojené s přeměnou Fondu, resp. Podfondu;
- záporné kurzové rozdíly;
- zřizovací náklady Fondu a Podfondu;
- nabývací cena investičního aktiva;
- náklady na zajištění závazků;
- náklady na pojištění majetku a odpovědnosti;
- náklady na daňové poradenství;
- náklady na právní služby;
- náklady na audit;
- náklady na marketing;
- zřizovací náklady Fondu;
- náklady na znalecké či expertní ocenění majetku a dluhů;
- náklady na přípravu účetních podkladů;
- mzdy a odměny orgánům Fondu;
- soudní poplatky a výlohy;
- náklady na získávání a vyhodnocování informací od potenciálních investorů;
- náklady související s přijetím Cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu;
- další účelně vynaložené náklady v souvislosti s obhospodařováním a administrací Podfondu.

13 DALŠÍ INFORMACE A DOKUMENTY PRO INVESTORY

13.1 Na Internetové adrese AMISTA, resp. prostřednictvím Klientského vstupu jsou poskytovány zejména následující informace a dokumenty:

- aktuální Statut a informace o jeho změnách;
- údaje o aktuální hodnotě Cenných papírů;
- údaj o počtu vydaných Cenných papírů a o částkách, za které byly Cenné papíry vydány;
- údaj o struktuře majetku Fondu;
- výroční zpráva Fondu;
- údaje o historické výkonnosti;
- údaj o nákladovosti Fondu;
- údaj o struktuře majetku Fondu;
- pravidla řízení střetu zájmů a případné informace o střetech zájmů;
- sdělení klíčových informací;
- informace o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s jeho využitím, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu

13.2 Aktualizace a změny Statutu provádí Obhospodařovatel a o provedených změnách informuje ČNB, Depozitáře a dále organizátora regulovaného trhu, pokud jsou Cenné papíry přijaty na takovém trhu k obchodování. Každému podílníkovi je Statut k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu.

V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající v a) zásadní změně investiční strategie Podfondu anebo b) v změně práv spojených s některou třídou (druhem) investičních akcií v důsledku zásadní úpravy výpočtu, jakým se stanovuje podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku pro tuto třídu (druh) investičních akcií, má dotčený Investor, který s uvedenou změnou nesouhlasí, možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií Fondu vydaných k tomuto Podfondu a Administrátor je povinen od tohoto vlastníka investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

Pro vyloučení pochybností platí, že

- zásadní změnou investiční strategie není úprava rozsahu majetkových hodnot, do kterých Podfond může investovat dle odst. 8.4, vč. úpravy limitů dle odst. 8.20, pokud současně nedojde k materiálnímu zvýšení podstatných rizik dle odst. 9.2, které z uvedené změny přímo vyplývají; a
- změnou práv spojených s některou třídou (druhem) investičních akcií v důsledku zásadní úpravy výpočtu, jakým se stanovuje podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku pro tuto třídu (druh) investičních akcií, není úprava Účetního období dle odst. 10.1 nebo frekvence Oceňovacího období dle odst. 10.2 anebo změna nákladů na správu Podfondu dle odst. 12.2, není-li tato změna ve zjevném rozporu s obvyklým tržním standardem anebo není-li tato změna vyvolána úpravou specifických nákladů a poplatků dle odst. 12.3.

13.3 Ke zrušení Fondu, resp. Podfondu může dojít v důsledku:

- rozhodnutí valné hromady Fondu;
- rozhodnutí soudu;
- přeměny Fondu, resp. Podfondu.

O záměru zrušení Fondu, resp. Podfondu bude každý investor informován bez zbytečného odkladu. Postup zrušení či přeměny Fondu, resp. Podfondu je upraven ZISIF a zvláštními právními předpisy.

13.4 Smluvní závazkový vztah související s investicí do Podfondu se řídí českým právem, pokud není smlouvou stanoveno jinak. Ve věcech řešení sporů ze smluv souvisejících s investicí do Podfondu je dána pravomoc českých soudů, příp. jiných českých úřadů, pokud není smlouvou stanoveno jinak.

13.5 Statut tímto vylučuje použití ust. § 1401, § 1415 odst. 1 a § 1432 až 1437 Občanského zákoníku pro obhospodařování Podfondu.

13.6 Daňový režim, který se vztahuje na Podfond a držbu a převod Cenných papírů, se řídí Zákonem o daních z příjmů, přičemž:

- Zákon o daních z příjmů stanoví sazbu daně 5 % pro fondy, které se kvalifikují jako tzv. základní investiční fond dle § 17b Zákona o daních z příjmů;
- předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy (výnosy) z prodeje Cenných papírů podle příslušných ustanovení Zákona o daních z příjmů;
- režim zdanění příjmů nebo zisků investorů závisí na platných daňových předpisech a nemusí být pro každého investora stejný;
- v případě nejistoty investora ohledně režimu jeho zdanění se doporučuje využít služeb daňového poradce.

13.7 Organem dohledu je Česká národní banka se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 224 411 111, web: www.cnb.cz, e-mail: podatelna@cnb.cz, datová schránka: 8tgaiej.

- 13.8 Povolení ČNB k činnosti Obhospodařovatele a Administrátora a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu a nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu ze strany Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře nebo jiné osoby a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.
- 13.9 Statut je vydán pouze v české jazykové verzi.
- 13.10 Další informace je možné získat prostřednictvím kontaktních údajů Administrátora uvedených v ve statutu Fondu.
- 13.11 Datum účinnosti je uvedeno na první straně Statutu. Ustanovení Statutu týkající se pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování, resp. administrace Podfondu nabývají účinnosti dnem následujícím po dni doručení příslušného oznámení ČNB.

.....
Thein Private Equity SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,
pověřený zmocněnec