

ŠTATÚT
investičného fondu
DRFG Investment Fund SICAV a.s.

2. februára 2026

Obsah:

1	Definícia	3
2	Zhrnutie kľúčových informácií	4
3	Fond	8
4	Auditor	8
5	Obhospodarovateľ a Administrátor	8
6	Depozitár	10
7	Zásady hospodárenia Fondu	11
8	Investičné ciele Fondu	13
9	Investičná stratégia Fondu	13
10	Limity	15
11	Rizikový profil	16
12	Spôsob investovania Fondu	20
13	Pravidlá pre prijímanie a poskytovanie úverov a pôžičiek	20
14	Pravidlá dojednávania repo obchodov a derivátov Fondom	21
15	Zakladateľské akcie	22
16	Investičné akcie	22
17	Prevod a prechod Investičných akcií	23
18	Úpis investičných akcií	24
19	Odkupovanie Investičných akcií	26
20	Pozastavenie vydávania alebo odkupovania Investičných akcií ..	27
21	Výkup Investičných akcií	27
22	Informácie o poplatkoch, nákladoch a celkovej nákladovosti	28
23	Ďalšie informácie	32
24	Poskytovanie informácií o hospodárení Fondu	34
25	Komunikácia s Investormi a platobný účet Investora	34

1 Definícia

1.1 Pokiaľ nie je ďalej uvedené inak, majú pojmy uvedené v tomto štatúte (ďalej len "**Štatút**") s veľkým začiatočným písmenom význam definovaný Stanovami.

1.2 Na účely tohto Štatútu majú pojmy uvedené v tomto Štatúte s veľkým začiatočným písmenom nasledujúci význam:

Administrátor znamená osobu oprávnenú vykonávať administráciu Fondu podľa § 38 ZISIF, ktorá túto činnosť vykonáva pre Fond na základe zmluvného dojednania, ako je definovaná v článku 5 tohto Štatútu.

Akcionár znamená každého akcionára Fondu, ktorý je vlastníkom zakladateľskej akcie Fondu.

Auditor znamená spoločnosť poskytujúcu Fondu auditorskej služby, ako je definované v článku 4 tohto Štatútu.

ČNB znamená Českú národnú banku.

Depozitár znamená spoločnosť vykonávajúcu pre Fond činnosť depozitára, ako je definované v článku 6 tohto Štatútu.

Deň pripísania peňažnej čiastky na účet Fondu znamená deň pripísania finančných prostriedkov poukázaných investorom na účet Fondu, zriadený na tento účel depozitárom Fondu. Pri splnení záväzku zápočtom na splatné záväzky podľa § 1982 a nasl. OZ, resp. § 21 ods. 3 ZOK, je týmto dňom deň účinnosti zmluvy o započítaní vzájomných pohľadávok.

Distribučný pomer znamená výšku podielu Triedy investičných akcií na Investičnom fondovom kapitále, určenú na základe pravidiel uvedených v Stanovách a Štatúte.

Fond znamená spoločnosť DRFG Investment Fund SICAV a.s., ako je definovaná v článku 2 tohto Štatútu.

Investičné akcie znamenajú investičné akcie vydávané k Fondu, ako sú definované v Stanovách a v článku 16 tohto Štatútu, ak zo znenia tohto Štatútu nevyplýva niečo iné.

Investičný fondový kapitál znamená majetok a dlhy z investičnej činnosti Fondu v zmysle § 164 ods. 1 ZISIF. Investičný fondový kapitál je z účtovného pohľadu vlastný kapitál Fondu pripadajúci na vlastníkov Investičných akcií.

Investičná spoločnosť znamená Obhospodarovateľa a Administrátora Fondu, ako je definované v článku 5 tohto Štatútu.

Investor znamená každého akcionára Fondu, ktorý je vlastníkom Investičnej akcie.

Kvalifikovaný investor znamená kvalifikovaného investora podľa § 272 ZISIF.

Nariadenie o investovaní znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investovaní investičných fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Nariadenie EÚ 231/2013 znamená delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 231/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o výnimky, všeobecné podmienky výkonu činnosti, depozitárov, pákový efekt, transparentnosť a dohľad.

Nehnutelnostná spoločnosť znamená kapitálovú obchodnú spoločnosť v zmysle ZOK alebo porovnateľnú právnickú osobu podľa českého práva alebo práva cudzieho štátu, ktorej predmetom činnosti je prevažne nadobúdanie, správa, prenájom nehnuteľností a odplatný prevod vlastníckeho práva k nehnuteľnostiam, a to za účelom dosiahnutia zisku.

Obhospodarovateľ znamená osobu oprávnenú obhospodarovať majetok Fondu v zmysle § 5 ZISIF, ktorá túto činnosť vykonáva pre Fond na základe zmluvného dojednaní, ako je definovaná v článku 5 tohto Štatútu.

Ostatné imanie znamená ostatné imanie Fondu v zmysle § 164 ods. 1 ZISIF.

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

Pracovný deň znamená každý deň (okrem soboty, nedele a zákonom uznaných štátnych sviatkov), kedy sú banky otvorené pre bežnú obchodnú činnosť v Českej republike.

Skupina zahŕňa spoločnosť DRFG Investment Group a.s., IČO: 199 77 255, so sídlom Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno, vrátane fondov založených touto spoločnosťou, a spoločnosť DRFG Assets a.s., IČO: 118 96 272, so sídlom Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno.

Stanovy znamenajú aktuálne stanovy Fondu účinné ku dňu prijatia Štatútu.

Trieda znamená druh Investičných akcií v zmysle § 276 ZOK, resp. § 167 ods. 1 ZISIF, tj. Investičné akcie, s ktorými sú spojené rovnaké práva.

Účasť znamená priamu či nepriamu majetkovú účasť Fondu a z nej plynúce práva a povinnosti v kapitálových obchodných spoločnostiach v zmysle ZOK alebo v porovnateľných právnických osobách českého práva alebo práva cudzieho štátu.

Výkonnostná odmena I Obhospodarovateľa znamená odmenu Obhospodarovateľa, ktorej výpočet je uvedený v Prílohe č. 1 tohto Štatútu.

Výkonnostná odmena II z dividendovej triedy znamená odmenu Obhospodarovateľa, ktorej výpočet je uvedený v Prílohe č. 1 tohto Štatútu.

Vyhláška o oznamovaní údajov znamená vyhlášku č. 267/2020 Sb. o oznamovaní údajů obhospodářovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu ČNB.

Zákon o přeměnách znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon o daních z příjmu znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

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.

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

2 Zhrnutie kľúčových informácií

2.1 Toto zhrnutie je treba čítať iba ako úvod k Štatútu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Investičných akcií vydávaných k Fondu by malo byť založené na znalosti a zohľadnení všetkých informácií uvedených v tomto Štatúte.

2.2 Kľúčové informácie o Fonde

Základné údaje o Fonde	DRFG Investment Fund SICAV a.s., IČO: 223 44 608, so sídlom Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno. Fond je fondom
-------------------------------	--

	kvalifikovaných investorov v zmysle § 272 a nasl. ZISIF. LEI: 315700HZWMEOA0DTXW47
Obhospodarovateľ a Administrátor Fondu	EFEKTA investiční společnost a.s., IČO: 119 01 110, so sídlom Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno.
Depozitár Fondu	Československá obchodní banka, a.s., IČO: 000 01 350, so sídlom Radlická 333/150, 150 57 Praha 5.
Auditor Fondu	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., IČO: 407 65 521, so sídlom Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

2.3 Kľúčové informácie o investícii

Kto môže byť investorom?	Kvalifikovaný investor podľa § 272 ZISIF.
Aký je investičný horizont?	Investícia do Fondu je vhodná pre Kvalifikovaných investorov, ktorí sú ochotní podstúpiť vyššiu mieru rizika tak, aby dosiahli v strednodobom až dlhodobom horizonte zodpovedajúce zhodnotenie investovaných prostriedkov.
Frekvencia oceňovania majetku a dlhov Fondu	Majetok a dlhy Fondu (vrátane ťažko oceniteľných vecí) sa oceňujú reálnou hodnotou ku dňu, ku ktorému sa vypočítava hodnota Investičnej akcie. V prípade náhlej zmeny okolností ovplyvňujúci cenu majetkovej hodnoty v majetku Fondu, alebo na žiadosť všetkých Akcionárov, vykoná Administrátor mimoriadne ocenenie reflektujúce aktuálne okolnosti ovplyvňujúce cenu majetku Fondu.
Základné údaje o Investičných akciách	Fond vydáva kusové investičné akcie v zaknihovanej podobe ako akcie na meno. Investičné akcie môžu byť prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu.
Triedy Investičných akcií	Fond vydáva štyri Triedy Investičných akcií: (a) Investičné akcie triedy A-CZK (IAA-C), s ktorými je spojené zvláštne právo v podobe premenlivého Distribučného pomeru. Mena: CZK (b) Investičné akcie triedy B-EU (IAB-E), s ktorými je spojené zvláštne právo v

	podobe premenlivého Distribučného pomeru. Mena: EUR (c) Dividendové investičné akcie triedy C-CZK (DIAC-C), s ktorými je spojené zvláštne právo v podobe premenlivého Distribučného pomeru a právo na výplatu zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAC-C formou dividendy. Mena: CZK (d) Dividendové investičné akcie triedy D-EUR (DIAD-E), s ktorými je spojené zvláštne právo v podobe premenlivého Distribučného pomeru a právo na výplatu zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAD-E formou dividendy. Mena: EUR
Zhodnotenie	9% p.a. 50% zhodnotenie nad 9% p.a., počítané pre každú Triedu zvlášť.
Výkonnostná odmena II z dividendovej triedy	až 1,75 % p.a. platená mesačne.
Minimálna výška vstupnej investície	Investičné akcie môže nadobúdať osoba, ak investuje najmenej: (a) 125.000 EUR alebo ekvivalent v inej mene v prípade, že spĺňa podmienky podľa § 272 ods. 1 písm. a) až g) alebo i) bod 1 ZISIF; (b) 1.000.000 Kč alebo ekvivalent v cudzej mene v prípade, že spĺňa podmienky podľa § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF; (c) 100.000 Kč alebo ekvivalent v cudzej mene v prípade, že spĺňa podmienky podľa § 272 ods. 1 písm. h) bod 1 alebo 2 ZISIF.
Minimálna výška následnej investície	100.000 Kč
Vstupný poplatok (prirážka)	Od 0 % do 3 % z objemu investície podľa Zmluvy o investícii.
Výstupný poplatok (zrážka)	Pokiaľ Zmluva o investícii neustanovuje inak, aplikuje sa na odkupy Investičných akcií rovnaký výstupný poplatok (zrážka) vo

	výške: a) 15 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiadá o odkup pred uplynutím 1 roka od úpisu; b) 12 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiadá o odkup po uplynutí lehoty 1 roka od úpisu a pred uplynutím 2 rokov od úpisu; c) 8 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiadá o odkup po uplynutí lehoty 2 rokov od úpisu a pred uplynutím 3 rokov od úpisu; d) 4 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiadá o odkup po uplynutí lehoty 3 rokov od úpisu a pred uplynutím 4 rokov od úpisu; e) 0 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiadá o odkup po uplynutí 4 rokov od úpisu.
Minimálna hodnota odkúpenia Investičných akcií	100.000 Kč

3 Fond

3.1 Základné údaje:

- a) obchodná firma: DRFG Investment Fund SICAV a.s.
- b) skrátený názov: DRFG Investment Fund, DRFG Investments
- c) IČO: 223 44 608
- d) sídlo: Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
- e) fond je spoločnosťou zapísanou v obchodnom registri pod sp. zn. B 9031 vedenú na Krajskom súde v Brne

3.2 Výška zapisovaného základného kapitálu Fondu je **100.000 Kč (slovom: jedno sto tisíc korún českých). Výška zapisovaného základného kapitálu zodpovedá výške upísaných zakladateľských akcií. Základný kapitál Fondu sa rovná jeho fondovému kapitálu.**

3.3 Fond vzniká zápisom do obchodného registra. Dátum vzniku Fondu: 18. 12. 2024

3.4 Dátum zápisu Fondu v zozname investičných fondov s právnu osobnosťou vedenom ČNB podľa § 597 ods. 1 písm. a) ZISIF: 12. 12. 2024

3.5 Fond je založený na dobu neurčitú.

3.6 Fond je fondom kvalifikovaných investorov, ktorý v zmysle § 95 ods. 1 ZISIF zhromažďuje peňažné prostriedky alebo peniazmi ocenené veci od viacerých Kvalifikovaných investorov vydávaním účastníckych cenných papierov a vykonáva spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov alebo peniazmi ocenených vecí na základe určenej investičnej stratégie v prospech týchto Kvalifikovaných investorov a ďalej spravuje tento majetok.

3.7 Fond nevyužíva služby hlavného podporcu.

3.8 Investície do Fondu môžu byť verejne ponúkané. Tým nie je dotknutá povinnosť ponúkať investície iba Kvalifikovaným investorom.

3.9 Fond nevytvára podfondy.

3.10 Fond zatiaľ neeviduje žiadne historické údaje.

4 Audítora

4.1 Základné údaje:

- a) obchodná firma: **PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.**
- b) IČO: 407 65 521
- c) sídlo: Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4
- d) číslo osvedčenia Audítora: 080

4.2 Činnosť Audítora vo vzťahu k Fondu:

- a) overenie účtovnej závierky Fondu podľa § 187 ZISIF;
- b) výrok na súlad výročnej správy Fondu s jeho účtovnou závierkou podľa § 292 ZISIF.

5 Obhospodarovateľ a Administrátor

5.1 Základné údaje:

- a) obchodná firma: **EFEKTA investiční společnost a.s.**
 - b) IČO: 119 01 110
 - c) sídlo: Vinařská 460/3, Pisárky , 603 00 Brno
- 5.2 Rozhodnutím o povolení k činnosti Investičnej spoločnosti je rozhodnutie ČNB č.j. 2024/058818/CNB/650 zo 17. mája 2024 , ktoré nadobudlo právoplatnosť 20. mája 2024.
- 5.3 Investičná spoločnosť je zapísaná v zozname investičných spoločností vedenom ČNB podľa § 596 písm. a) ZISIF. Investičná spoločnosť je oprávnená presiahnuť rozhodný limit.
- 5.4 Investičná spoločnosť je jediným členom štatutárneho orgánu Fondu v súlade s § 8a a § 9 ods. 1 a 2 ZISIF. Investičná spoločnosť splnomocní bez zbytočného odkladu fyzickú osobu, ktorá spĺňa požiadavky a predpoklady pre výkon funkcie ustanovenej zákonom pre samotného člena voleného orgánu, aby ju v orgáne zastupovala.
- 5.5 Investičná spoločnosť je oprávnená presiahnuť rozhodný limit.
- 5.6 Označenie internetovej adresy Investičnej spoločnosti je: www.efekta-is.sk . Na tejto adrese Fond uverejňuje povinné informácie podľa ZISIF, ZOK a Štatútu. Ak má Fond zriadenú inú internetovú stránku, môžu byť tieto informácie zverejnené na tejto internetovej stránke.
- 5.7 Činnosť Investičnej spoločnosti vo vzťahu k Fondu:
- Obhospodarovanie majetku Fondu:
- a) správa majetku Fondu;
 - b) riadenie rizík;
- Administrácia Fondu, najmä:
- c) vedenie účtovníctva;
 - d) poskytovanie právnych služieb;
 - e) compliance a vnútorný audit;
 - f) vybavovanie sťažností a reklamácií Investorov;
 - g) oceňovanie majetku a dlhov Fondu v rozsahu stanovenom týmto Štatútom;
 - h) výpočet aktuálnej hodnoty akcie Fondu;
 - i) zabezpečovanie plnenia povinností vzťahujúcich sa k daniam, poplatkom alebo iným obdobným peňažným plnením;
 - j) vedenie zoznamu akcionárov Fondu;
 - k) rozdeľovanie a vyplácanie výnosov z majetku Fondu;
 - l) zabezpečovanie vydávania odkupovania akcií vydávaných Fondom;
 - m) vyhotovenie a aktualizácia výročnej správy Fondu;
 - n) vyhotovenie a aktualizácia oznámenia kľúčových informácií Fondu alebo porovnateľného dokumentu podľa práva cudzieho štátu a vykonávania jeho zmien;
 - o) vyhotovenie propagačného oznámenia týkajúceho sa Fondu;
 - p) uverejňovanie, prístupňovanie a poskytovanie údajov a dokumentov Akcionárom, Investorom a iným osobám;
 - q) oznamovanie údajov a poskytovanie dokumentov, najmä ČNB alebo orgánu dohľadu iného členského štátu;
 - r) výkon inej činnosti súvisiacej s hospodárením s hodnotami v majetku Fondu;
 - s) rozdeľovanie a vyplácanie peňažných plnení v súvislosti so zrušením Fondu;
 - t) vedenie evidencie o vydávaní a odkupovaní akcií vydávaných Fondom;

- u) vykonávanie alebo obstarávanie úschovy cenných papierov a vedenie evidencie zaknihovaných cenných papierov vydávaných Fondom, alebo ponúkanie investícií do Fondu;
 - v) ďalšie činnosti priamo súvisiace s činnosťami uvedenými vyššie pod písm. a) až u);
 - w) plnenie povinností vyplývajúcich z právnych predpisov v oblasti AML/CFT;
 - x) vyhodnotenie vhodnosti a primeranosti investície do Fondu pre záujemcov o investovanie do Fondu v rozsahu stanovenom ZISIF.
- 5.8 Obhospodarovateľ a Administrátor sú oprávnení poveriť iného výkonom jednotlivých činností uvedených v tomto Štatúte pri vynaložení odbornej starostlivosti a za podmienok stanovených ZISIF. Osoba poverená výkonom jednotlivých činností uvedených v tomto Štatúte je oprávnená poveriť výkonom niektorého úkonu alebo niektorých úkonov z tejto činnosti ďalšiu osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Štatúte zabezpečovaných poverením iného sú hradené z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou.
- 6 Depozitár**
- 6.1 Základné údaje:
- a) obchodná firma: **Československá obchodní banka, a.s.**
 - b) IČO: 000 01 350
 - c) sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
- 6.2 Depozitár je spoločnosťou zapísanou do zoznamu depozitárov vedeného ČNB v súlade s § 596 písm. d) ZISIF.
- 6.3 Depozitár pre Fond vykonáva činnosti podľa § 60 ZISIF, najmä:
- a) má v opatrovaní majetok Fondu, ak to umožňuje jeho povaha;
 - b) zriadi a vedie peňažné účty a eviduje pohyby všetkých peňažných prostriedkov patriacich do majetku Fondu;
 - c) eviduje, ak to umožňuje jeho povaha, iný majetok Fondu, než uvedený v písmenách a) a b).
- 6.4 Depozitár pre Fond vykonáva kontrolné povinnosti podľa § 73 ZISIF, najmä kontroluje, či v súlade so ZISIF, priamo použiteľným predpisom Európskej únie v oblasti obhospodarovania investičných fondov, týmto Štatútom a dojednaniami depozitárskej zmluvy:
- a) boli vydávané a odkupované Investičné akcie;
 - b) bola vypočítaná aktuálna hodnota Investičnej akcie;
 - c) bol oceňovaný majetok a dlhy Fondu;
 - d) boli vyplácané protiplnenie z obchodov s majetkom Fondu v obvyklých lehotách;
 - e) sú používané výnosy plynúce pre Fond.
- 6.5 Depozitár pre Fond nevykonáva činnosti vyplývajúce z § 73 ods. 1 písm. f) ZISIF.
- 6.6 Dojednanie depozitárskej zmluvy neumožňuje prevod alebo ďalšie použitie majetku Fondu Depozitárom.
- 6.7 Výkon činností podľa v § 71 ods. 1 ZISIF môže byť zverený inej osobe.

7 Zásady hospodárenia Fondu

- 7.1 Zásady pre hospodárenie s majetkom vo Fonde vyplývajú aj zo Stanov. Majetkom Fondu sa rozumie aktíva Fondu.
- 7.2 Účtovné obdobie Fondu je stanovené ako obdobie 12 (dvanástich) po sebe nasledujúcich mesiacov, ktoré začína plynúť 1. 7. príslušného roka a končí k 30. 6. roku nasledujúceho . Prípadné zmeny v priebehu účtovného obdobia v súvislosti s premenou uskutočňovanou podľa Zákona o premenách alebo ZISIF tým nie sú vylúčené. Schválenie účtovnej závierky Fondu patrí do pôsobnosti valného zhromaždenia Fondu.
- 7.3 Majetok a dlhy Fondu (vrátane ťažko oceníteľných vecí – napr. derivátov) sa oceňujú reálnou hodnotou ku dňu, ku ktorému sa vypočítava hodnota Investičnej akcie. Reálnu hodnotu majetku a dlhov Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnôt) stanovuje:
- a) Investičná spoločnosť samostatne;
 - b) nezávislý oceňovateľ; alebo
 - c) Administrátor s využitím nezávislého oceňovateľa.
- Nezávislým oceňovateľom sa rozumie odborník, ktorý nie je akokoľvek priamo alebo nepriamo prepojený s Fondom či Investičnou spoločnosťou a poskytuje objektívne posúdenie majetkových hodnôt Fondu na základe svojich odborných znalostí a skúseností.
- 7.4 Majetok a dlhy Fondu (vrátane ťažko oceníteľných vecí) z neinvestičnej činnosti sa oceňujú 1x (raz) za účtovné obdobie na účely zostavenia účtovných výkazov Fondu.
- 7.5 Reálnou hodnotou cenných papierov vydávaných investičným fondom alebo zahraničným fondom, ktorý je otvoreným investičným fondom, je hodnota cenného papiera vyhlásená administrátorom takého investičného fondu pre deň, ku ktorému sa stanovuje aktuálna hodnota Investičnej akcie. V prípade, že administrátor pre taký deň hodnotu cenného papiera nevyhlasuje, použije sa pre ocenenie hodnota cenného papiera vyhlasovaná administrátorom investičného fondu alebo zahraničného fondu pre najbližší predchádzajúci deň. V prípade, že administrátor investičného fondu alebo zahraničného fondu nevyhlási hodnotu cenného papiera do 20 (dvadsiatich) dní po dni, ku ktorému sa stanovuje aktuálna hodnota Investičnej akcie, použije sa pre ocenenie posledná známa hodnota cenného papiera vyhlásená administrátorom investičného fondu alebo zahraničného fondu alebo hodnota stanovená Administrátorom modelovým výpočtom, ktorý zohľadňuje charakteristiku cenných papierov a odhad vývoja hodnoty podkladových aktív investičného fondu alebo zahraničného fondu. Administrátor je oprávnený lehotu podľa predchádzajúcej vety predĺžiť až na 90 (deväťdesiat) dní alebo rozhodnúť o inom vhodnom spôsobe stanovenia reálnej hodnoty takých cenných papierov.
- 7.6 Reálnu hodnotu Účasti v majetku Fondu, vrátane reálnej hodnoty cenných papierov vydávaných investičným fondom alebo zahraničným fondom, ktorý je uzavretým investičným fondom, je Administrátor oprávnený stanoviť aj s využitím nezávislého ocenenia reálnej hodnoty hlavných majetkových hodnôt v majetku oceňovanej Účasti alebo spoločnosti, na ktorej má oceňovaná Účasť priamu alebo nepriamu účasť.
- 7.7 Reálna hodnota Účasti v majetku Fondu, vrátane reálnej hodnoty cenných papierov vydávaných investičným fondom alebo zahraničným fondom, ktorý je uzavretým investičným fondom, je stanovená vždy ku koncu každého účtovného obdobia, pričom takto určená hodnota sa považuje za reálnu hodnotu pre obdobie od posledného dňa účtovného obdobia do dňa predchádzajúceho dňu ďalšieho stanovenia reálnej hodnoty, tj. do dňa predchádzajúceho dátumu:

- a) mimoriadneho ocenenia; alebo
 - b) ocenenie ku koncu nasledujúceho účtovného obdobia.
- 7.8 Obhospodarovateľ raz ročne stanoví mieru využitia pákového efektu v súlade s článkom 6 až 11 Nariadenia EÚ 231/2013.
- 7.9 V prípade náhlej zmeny okolností ovplyvňujúci cenu majetkovej hodnoty v majetku Fondu, alebo na žiadosť všetkých Akcionárov, vykoná Administrátor ocenenie reflektujúce aktuálne okolnosti ovplyvňujúce cenu majetku Fondu (ďalej len „**mimoriadne ocenenie**“). Na základe mimoriadneho ocenenia vykoná Administrátor taktiež mimoriadne stanovenie aktuálnej hodnoty Investičnej akcie, ktorú spolu s dátumom mimoriadneho ocenenia bezodkladne zašle všetkým akcionárom Fondu podľa pravidiel pre informovanie akcionárov Fondu.
- 7.10 Pri prepočte hodnoty aktív vedených v cudzej mene sa použije kurz devízového trhu ČNB vyhlásený ČNB a platný v deň, ku ktorému sa prepočet vykonáva.
- 7.11 Fond účtovne a majetkovo oddeľuje majetok a dlhy zo svojej investičnej činnosti od svojho ostatného imania.
- 7.12 Na splnenie či uspokojenie pohľadávky veriteľa alebo Akcionára alebo Investora za Fondom vzniknutej v súvislosti s jeho investičnou činnosťou možno použiť iba majetok z tejto investičnej činnosti. Majetok z investičnej činnosti Fondu nie je možné použiť na splnenie dlhu, ktorý nie je dlhom z jeho investičnej činnosti.
- 7.13 Práva akcionára podieľať sa na zisku a na likvidačnom zostatku, ako aj ďalšie majetkové práva spojené s akciou Fondu, sa vzťahujú vždy len k majetku a dlhom pripadajúcim na daný druh akcií, tj. vo vzťahu k Investičným akciám k majetku a dlhom z investičnej činnosti Fondu a vo vzťahu k zakladateľským akciám k majetku a dlhom z ostatnej činnosti Fondu.
- 7.14 Náklady, ktoré vznikajú alebo môžu vznikať v súvislosti s ostatným imaním Fondu možno hradiť iba z majetku Fondu, ktorý nesúvisí s investičnou činnosťou Fondu.
- 7.15 Pravidlá pre výplatu z vlastných zdrojov:
- a) Hospodársky výsledok Fondu z jeho investičnej činnosti vzniká ako rozdiel medzi výnosmi z investičnej činnosti vykonávanej Fondom a nákladmi na zabezpečenie investičnej činnosti Fondu.
 - b) Výnosy z majetku z investičnej činnosti Fondu sa použijú na krytie nákladov, ak nestanovia všeobecne záväzné právne predpisy, Stanovy alebo tento Štatút inak. Pokiaľ hospodárenie Fondu za účtovné obdobie skončí ziskom z investičnej činnosti (prebytok výnosov nad nákladmi Fondu z investičnej činnosti), nemusí byť zisk použitý na rozdelenie, ale môže sa použiť na reinvestície smerujúce k zvýšeniu majetku z investičnej činnosti Fondu a na zvýšenie hodnoty jednotlivých Investičných akcií. Pokiaľ hospodárenie Fondu za účtovné obdobie skončí stratou z investičnej činnosti (prevýšenie nákladov nad výnosy z investičnej činnosti), bude vzniknutá strata hradená zo zdrojov Fondu z investičnej činnosti. Na krytie straty sa prednostne použije nerozdelený zisk z investičnej činnosti z minulých rokov.
 - c) V súlade s predchádzajúcim odsekom môže valné zhromaždenie Fondu na návrh Obhospodarovateľa rozhodnúť o tom, že zisk bude rozdelený Investorom. Podielom na zisku Investorov je dividenda určená pomerom Investorovho podielu k Investičnému fondovému kapitálu Fondu pripadajúcemu na jednotlivé Triedy Investičných akcií podľa tohto Štatútu k rozhodnému dňu pre uplatnenie práva na dividendu určenému na taký účel Stanovami. Dividendu je možné Investorom vyplatiť výlučne na vrub Investičného fondového kapitálu.
 - d) S Investičnými akciami DIAC-C a DIAD-E je spojené právo na výplatu časti

zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAC-C a DIAD-E formou dividendy (v rozsahu uvedenom v článku 16 tohto Štatútu). Rozhodnutie valného zhromaždenia Fondu o rozdelení zisku sa v takom prípade nevyžaduje. Dividenda je splatná do 1 mesiaca od schválenia účtovnej závierky Fondu. Rozhodným dňom pre uplatnenie práva na výplatu časti zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAC-C a DIAD-E formou dividendy je 30. 6. daného účtovného obdobia.

- e) Valné zhromaždenie Fondu môže svojím rozhodnutím stanoviť kritériá pre vznik nároku člena štatutárneho orgánu Fondu na výplatu tantiémy.

7.16 Použitie zisku z Ostatného imania:

- a) Postup uvedený v článku 7.15 tohto Štatútu sa použije obdobne na použitie zisku, ktorý vznikol z ostatného imania. Právo na podiel na zisku, ktorý vznikol z ostatného imania Fondu, majú Akcionári. Podiel na zisku Akcionárom možno vyplatiť výlučne na vrub fondového kapitálu pripadajúceho na zakladateľské akcie.

8 Investičné ciele Fondu

- 8.1 Investičným cieľom Fondu je trvalo dosahovať stabilné absolútne zhodnotenie prostriedkov vložených Investormi a to najmä na základe Účastí v kapitálových a Nehnuteľnostných spoločnostiach, investícií do cenných papierov investičných fondov obhospodarovaných Investičnou spoločnosťou, doplnkovo akcií a obdobných investičných cenných papierov, dlhopisov a nástrojov peňažného trhu. Fondu nie sú poskytnuté žiadne záruky tretích osôb za účelom ochrany akcionárov. Fond bude taktiež investovať aj do Účastí v spoločnostiach a v sektoroch, kde investuje Skupina, a to samostatne, alebo spolu so Skupinou, a to aj nadobudnutím Účastí od Skupiny. Fond bude ďalej poskytovať úvery, pôžičky. Výnosy investícií Fondu budú primárne opatrované zo zhodnotenia investícií do Účastí, z dividend a z úrokov. Fond bude taktiež odkupovať a predávať pohľadávky cez spoločnosti, v ktorých má Fond Účasť. Súčasťou stratégie Fondu je aj diverzifikácia rizík na základe investícií do rôznych neprepojených majetkových hodnôt a to priamych investícií alebo investícií do holdingových spoločností.
- 8.2 Investícia do Fondu je vhodná pre Kvalifikovaných investorov, ktorí sú ochotní podstúpiť vyššiu mieru rizika tak, aby dosiahli v strednodobom až dlhodobom horizonte zodpovedajúce zhodnotenie investovaných prostriedkov.
- 8.3 Fond je svojou investičnou politikou rastovým investičným fondom, čo znamená, že spravidla nepoužíva zisk na výplatu podielov na zisku Investorom, ale zisk je ďalej reinvestovaný v súlade s investičnou stratégiou Fondu a prejaví sa zvýšením hodnoty Investičných akcií. Investori si preto musia byť vedomí, že z držby Investičných akcií im s vysokou pravdepodobnosťou nebude plynúť dividendový výnos. Valné zhromaždenie Fondu však môže rozhodnúť o výplate podielu na zisku Fondu.
- 8.4 Zmena Štatútu v tomto oddieli je podmienená predchádzajúcim súhlasom aspoň 3/5 (troch pätín) hlasov všetkých Akcionárov urobeným na valnom zhromaždení, rozhodnutím urobeným mimo valného zhromaždenia alebo samostatným písomným súhlasom doručeným Obhospodarovateľovi.

9 Investičná stratégia Fondu

- 9.1 Majetok Fondu je možné za účelom dosiahnutia investičných cieľov investovať do nasledujúcich druhov vecí:
 - (A) Hlavné aktíva, do ktorých Fond investuje v súlade so Štatútom viac ako 90 % hodnoty majetku Fondu:

- a) Účasti v obchodných spoločnostiach (vrátane akcií);
 - b) podiely v tuzemských alebo zahraničných otvorených investičných fondoch a iných investičných nástrojoch kolektívnych kapitálových investícií;
 - c) korporátne dlhopisy, nástroje peňažného trhu, iné finančné nástroje a iné formy účasti, ktoré
 - sú obchodované na burze cenných papierov; alebo
 - sú obchodované na inom regulovanom trhu otvorenom verejnosti; alebo
 - nie sú v plnom alebo čiastočnom rozsahu obchodované na burze cenných papierov alebo inom regulovanom trhu otvorenom verejnosti;
 - d) finančné deriváty, ktoré
 - sú obchodované na burze cenných papierov alebo inom regulovanom trhu otvorenom verejnosti ; alebo
 - nie sú obchodované na regulovanom trhu (deriváty OTC);
 - e) pohľadávky na výplatu peňažných prostriedkov z účtu úverových inštitúcií, ktoré sú splatné na vyžiadanie alebo ich možno stiahnuť z obchodovania a ktorých doba splatnosti nepresiahne dvanásť mesiacov;
 - f) úvery a pôžičky poskytnuté Fondom podľa článku 13 Štatútu;
- (B) Doplnkové aktíva, do ktorých Fond investuje v súlade so Štatútom menej ako 10 % hodnoty majetku Fondu:
- a) nehnuteľnosti;
 - b) pohľadávky nespádajúce pod článok 9.1 písm. (A) tohto Štatútu;
 - c) oceníteľné práva;
 - d) práva spojené s aktívami uvedenými v článku 9.1 písm. (A) tohto Štatútu.
- 9.2 Majetok Fondu nie je možné investovať do nákupu aktív alebo podielov v spoločnostiach vlastnených Investičnou spoločnosťou a Depozitárom.
- 9.3 Majetková hodnota podľa článku 9.1 písm. (A) a písm. (B) môže byť predstavovaná cenným papierom alebo zaknihovaným cenným papierom, zápisom v príslušnom registri alebo inou formou.
- 9.4 Kapitálové obchodné korporácie alebo fondy, v ktorých Fond nadobúda účasť, môžu mať charakter dočasných účelových korporácií zriaďovaných za účelom možnosti získania bankového alebo mimobankového financovania alebo diverzifikácie rizík.
- 9.5 Aktíva, na ktoré je zameraná investičná stratégia Fondu, môže Fond nadobúdať aj nepriamo cez sub-holdingové štruktúry zahŕňajúce jedno, alebo viac aktív súčasne.
- 9.6 Aktíva, na ktoré je zameraná investičná stratégia Fondu, môže Fond nadobúdať aj v rámci premeny podľa Zákona o přeměnách ako súčasť imania, ktoré má podľa príslušného projektu premeny na Fond ako nástupnícku spoločnosť prejsť.
- 9.7 Fond nebude sledovať (kopírovať) akýkoľvek určitý index alebo ukazovateľ (benchmark).
- 9.8 Fond bude využívať long aj short pozície a investičný horizont sa bude pohybovať od intraday až po držanie niekoľko rokov.
- 9.9 Investície Fondu nie sú geograficky koncentrované. Prevažná časť investícií bude realizovaná na území Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP).
- 9.10 Fond je oprávnený investovať do majetku aj v iných menách ako CZK.

- 9.11 Návratnosť investície do Fondu ani výnos z tejto investície nie sú zaistené ani zaručené. Fond nie je zaisteným ani zaručeným Fondom a tretie osoby neposkytujú Investorom v tejto súvislosti akékoľvek záruky.
- 9.12 Podkladové investície Fondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti, ako ich stanovuje nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o zriadení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088.
- 9.13 Celková expozícia Fondu sa vypočítava štandardnou záväzkovou metódou a metódou hrubej hodnoty aktív v zmysle Nariadenia EÚ 231/2013. Výška limitu celkovej expozície Fondu je 300 %.
- 9.14 O zmenách Štatútu (vrátane zmien investičnej stratégie) rozhoduje Obhospodarovateľ. Tým nie je dotknutý článok 8.4 Štatútu.

10 Limity

- 10.1 Investičné limity, ktoré je nutné dodržiavať vo vzťahu k aktívam uvedeným v článku 9.1 Štatútu, sú nasledujúce:
- (a) Účasti v obchodných spoločnostiach (vrátane akcií): **max. 100 %**
 - (b) podiely v tuzemských alebo zahraničných otvorených investičných fondoch a iných investičných nástrojoch kolektívnych kapitálových investícií: **max. 50 %**
 - (c) korporátne dlhopisy, nástroje peňažného trhu, iné finančné nástroje a iné formy účastí, ktoré sú obchodované na burze cenných papierov, alebo sú obchodované na inom regulovanom trhu otvorenom verejnosti, alebo nie sú v plnom či čiastočnom rozsahu obchodované na burze cenných papierov alebo inom regulovanom trhu otvorenom verejnosti: **max. 50 %**
 - (d) finančné deriváty, ktoré sú obchodované na burze cenných papierov alebo inom regulovanom trhu otvorenom verejnosti, alebo nie sú obchodované na regulovanom trhu (deriváty OTC): **max. 20 %**
 - (e) pohľadávky na výplatu peňažných prostriedkov z účtu úverových inštitúcií, ktoré sú splatné na vyžiadanie alebo ich možno stiahnuť z obchodovania a ktorých doba splatnosti nepresiahne dvanásť mesiacov: **max. 50 %**
 - (f) úvery a pôžičky poskytnuté Fondom podľa článku 13 Štatútu: **max. 70 %**
 - (g) nehnuteľnosti: **max. 10 %**
 - (h) pohľadávky nespádajúce pod článok 9.1 písm. (A) tohto Štatútu: **max. 10 %**
 - (i) ocenieľné práva: **max. 10 %**
 - (j) práva spojená s aktívami uvedenými v článku 9.1 písm. (A) tohto Štatútu: **max. 10 %**
- 10.2 Za účelom zaistenia svojej vnútornej prevádzky je Fond povinný držať likvidné prostriedky vo výške aspoň 3.000.000 Kč s možnosťou dočasného zníženia tejto výšky až do vysporiadania záväzkov vyplývajúcich z konkrétneho obchodného prípadu.
- 10.3 Obhospodarovateľ je oprávnený pri obhospodarovaní majetku Fondu využívať pákový efekt. Miera využitia pákového efektu v zmysle článku 6 Nariadenia EÚ 231/2013 nepresiahne 300 %.
- 10.4 Pokiaľ nastane nesúladskladby majetku Fondu s investičnými limitmi uvedenými vyššie z dôvodov, ktoré nastali nezávisle na vôli Obhospodarovateľa, zjedná Obhospodarovateľ nápravu takého stavu bez zbytočného odkladu tak, aby boli v čo

najvyššej miere zachované záujmy Investorov.

- 10.5 Investičné limity pre skladbu majetku Fondu podľa článku 10.1 Štatútu a limity pákového efektu podľa článku 10.3 Štatútu nemusia byť dodržiavané, pokiaľ Investičný fondový kapitál zodpovedá sume nižšej ako 10.000.000 EUR.

11 Rizikový profil

- 11.1 Obhospodarovateľ upozorňuje Investorov, že hodnota investície do Fondu môže klesať aj stúpať a návratnosť pôvodne investovanej čiastky nie je zaručená. Výkonnosť Fondu v predchádzajúcich obdobiach nezaručuje rovnakú alebo vyššiu výkonnosť v budúcnosti. Investícia do Fondu je určená na dosiahnutie výnosu pri jej dlhodobom držaní, a nie je preto vhodná na krátkodobú špekuláciu.
- 11.2 Fond môže využiť aktuálnu situáciu na trhu na zvýšenie expozície v rámci určitej triedy aktív, čo môže znamenať vyššie riziko z dôvodu nedostatočnej diverzifikácie portfólia.
- 11.3 Relevantnými rizikami spojenými s investičnou stratégiou Fondu, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu investície do Fondu, sú nasledujúce:
- a) Riziko vyplývajúce z verejnoprávnej regulácie súvisiace s obstaraním, vlastníctvom a prenájomom majetkových hodnôt vo vlastníctve Fondu alebo Nehnuteľnostných spoločností či iných spoločností, ktorých podiely tvoria súčasť majetku Fondu, najmä zavedenie či zvýšenie daní, zrážok, poplatkov či obmedzení zo strany príslušných orgánov verejnej správy.
 - b) Trhové riziko vyplývajúce z vplyvu zmien vývoja trhu na ceny a hodnoty aktív v majetku Fondu.
 - c) Riziko nedostatočnej likvidity aktív spočívajúceho v tom, že nie je zaručené včasné a primerané speňaženie dostatočného množstva aktív určených na predaj. V prípade potreby promptnej premeny aktív v majetku Fondu alebo Nehnuteľných spoločností či iných spoločností, ktorých podiely tvoria súčasť majetku Fondu, do peňažných prostriedkov môže byť potom určitá transakcia zaťažená dodatočnými transakčnými nákladmi alebo ju nemožno vykonať v požadovanom termíne, prípadne iba za cenu realizácie straty z vynúteného predaja majetku.
 - d) Riziko vysporiadania spočívajúce v tom, že transakcia s majetkom Fondu alebo Nehnuteľnostných spoločností či iných spoločností, ktorých podiely tvoria súčasť majetku Fondu, môže byť zmarená v dôsledku neschopnosti protistrany obchodu splniť svoje povinnosti a dodať majetok alebo zaplatiť v dohodnutom termíne.
 - e) Riziko straty zvereného majetku spočívajúce v tom, že je majetok Fondu v úschove a existuje teda riziko straty majetku Fondu zvereného do úschovy alebo iného opatrovania, ktorá môže byť zapríčinená insolventnosťou, nedbalosťou alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má majetok Fondu v úschove alebo inom opatrovaní.
- 11.4 Ostatné relevantné riziká, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu investície do Fondu:
- a) Riziko zvolenej skladby majetku Fondu spočívajúce v tom, že môže Obhospodarovateľom zvolená skladba majetku viesť k väčšej strate hodnoty alebo menšiemu rastu hodnoty majetku Fondu v porovnaní s inými investičnými fondmi s obdobnými investičnými cieľmi. Súčasne, najmä potom v počiatku existencie Fondu, môžu jednotlivé aktíva Fondu predstavovať značný podiel na celkovom majetku Fondu, a tak nepriaznivý vývoj ceny jednotlivého aktíva môže mať významný vplyv na vývoj hodnoty investície v Fonde.
 - b) Riziko nestálej aktuálnej hodnoty Investičných akcií v dôsledku zmien skladby či

hodnoty majetku Fondu.

- c) Riziko odchýlky aktuálnej hodnoty Investičných akcií od likvidačnej hodnoty otvorenej pozície Investora na Fonde v dôsledku aplikácie dodatočných zrážok a poplatkov pri odkúpení Investičných akcií.
- d) Riziko spojené s využitím cudzieho kapitálu na dosahovanie investičných cieľov Fondu spočíva v zosilnenom vplyve vývoja trhových cien aktív v majetku Fondu na hodnotu Investičných akcií a potenciálne tak umožňuje dosiahnuť vyšší zisk, ale aj vyššie straty.
- e) Riziko pozastavenia odkupu Investičných akcií spočívajúce v tom, že Obhospodarovateľ je za určitých podmienok oprávnený pozastaviť odkupovanie Investičných akcií, čo môže spôsobiť zmenu aktuálnej hodnoty Investičných akcií, za ktorú budú žiadosti o odkúpenie vysporiadané, a neskoršie vysporiadanie odkupov.
- f) Operačné riziko, ktorého dôsledkom môže byť strata vplyvom nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo ľudského faktora alebo vplyvom vonkajších udalostí a rizika straty majetku zvereného do úschovy alebo iného opatrovania, ktoré môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalostným alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo inom opatrovaní majetok Fondu alebo Investičné akcie.
- g) Riziko spojené s neschopnosťou splácať prijaté úvery spočívajúce v tom, že v prípade neschopnosti Fondu alebo Nehnuteľných spoločností či iných spoločností, ktorých podiely tvoria súčasť majetku Fondu, hradiť riadne a včas dlhy, môže dôjsť k jednorazovému zosplatneniu dlhov s dohodnutým splátkovým kalendárom, nárastu dlhov o príslušenstvo v podobe úrokov z omeškania a nákladov veriteľov na ich vymáhanie. Realizácia tohto rizika sa môže negatívne prejaviť v raste dlhov, ktoré sú súčasťou majetku Fondu, a poklesu hodnoty majetku Fondu, v krajnom prípade môže viesť k rozhodnutiu o zrušení Fondu.
- h) Riziká spojené s refinancovaním úverov prijatých na účet Fondu alebo Nehnuteľných spoločností či iných spoločností, ktorých podiely tvoria súčasť majetku Fondu, spočívajúca v tom, že Fond alebo príslušná spoločnosť môže čeliť riziku, že nebude schopný refinancovať svoje dlhy ďalším financovaním (či už vo forme úveru alebo inak) alebo refinancovať za podmienok rovnakých alebo lepších ako sú existujúce, prípadne refinancovať predajom aktív.
- i) Riziko živelných škôd na majetku Fondu. V dôsledku živelnej udalosti, napr. povodne, záplav, výbuchu plynu alebo požiaru, môže dôjsť k vzniku škody na veci v majetku Fondu alebo Účasti. To sa negatívne premietne na hodnote majetku Fondu.
- j) Riziko vzťahujúce sa na zodpovednosť voči tretím osobám, najmä povinnosti na náhradu škody spôsobené prípadným porušením zákonnej alebo zmluvnej povinnosti zo strany Fondu. Toto riziko sa môže prejaviť negatívne na hodnote majetku Fondu tým, že náhrada škody bude plnená z majetku Fondu, alebo tým, že povinná osoba povinnosť k náhrade škody, ktorá má byť plnená v prospech Fondu, nesplní.
- k) Riziká spojené s povinnosťou predať majetkovú hodnotu v Fonde z dôvodu nesplnenia podmienok spojených s jej držaním plynúce z právneho predpisu alebo zo Štatútu.
- l) Riziká spojené s nutnosťou predať majetkovú hodnotu Fondu v časovej tiesni alebo za nepriaznivého vývoja na trhu daného podkladového aktíva.
- m) Riziko spojené s možnosťou nižšej likvidity Nehnuteľnosti nadobudnuté za účelom jej ďalšieho predaja. Do Fondu alebo Nehnuteľných spoločností, ktorých

podieľy tvoria súčasť majetku Fondu, môžu byť za stanovených podmienok nadobúdané Nehnuteľnosti za účelom ďalšieho predaja alebo môže dôjsť k situácii, že z dôvodu zachovania minimálneho podielu likvidných aktív v majetku Fondu bude musieť byť Nehnuteľnosť z majetku Fondu predaná. Nehnuteľnosti sú vo všeobecnosti menej likvidným druhom majetku. V konkrétnom prípade môže byť ťažké realizovať predaj Nehnuteľnosti v požadovanom časovom horizonte za primeranú cenu. Takáto situácia môže vyústiť do predaja za nižšiu cenu, než na ktorú bola Nehnuteľnosť v majetku Fondu oceňovaná. To sa prejaví v znížení hodnoty majetku Fondu

- n) Riziká späté s chybným ocenením majetkovej hodnoty v majetku Fondu, kedy v dôsledku chybného ocenenia majetkovej hodnoty v majetku Fondu môže dôjsť k poklesu hodnoty majetku Fondu po predaji takej majetkovej hodnoty.
- o) Riziko iných právnych chýb spočívajúce v tom, že hodnota majetku Fondu sa môže znížiť v dôsledku právnych chýb aktív nadobudnutých do majetku Fondu alebo Nehnuteľných spoločností, ktorých podieľy tvoria súčasť majetku Fondu, teda napríklad v dôsledku existencie záložného práva tretej osoby, vecného bremena, nájomného vzťahu, resp. predkupného práva.
- p) Riziká spojené s možnosťou zlyhania Nehnuteľnej spoločnosti, Účasť na ktorej tvorí súčasť majetku Fondu. V dôsledku tohto rizika môže dôjsť k poklesu trhovej hodnoty účasti v Nehnuteľnej spoločnosti alebo jej úplnému znehodnoteniu (úpadok Nehnuteľnej spoločnosti), resp. nemožnosti jej predaja .
- q) Riziko, že zo zákonom stanovených dôvodov môže byť Fond zrušený, napríklad z dôvodu, že do 1 (jedného) roka odo dňa zápisu Fondu do zoznamu investičných fondov s právnu osobnosťou celkový fondový kapitál Fondu nedosiahne výšku 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu dlhšiu ako 3 (tri) mesiace Depozitára, z dôvodu žiadosti o výmaz Fondu zo zoznamu investičných fondov s právnu osobnosťou, zrušenie Fondu s likvidáciou, rozhodnutie súdu, rozhodnutie o premene apod.
- r) Riziko, že ČNB odníme povolenie na činnosť Obhospodarovateľa, ak bolo vydané rozhodnutie o jeho úpadku alebo ak bol insolvenčný návrh zamietnutý preto, že majetok Obhospodarovateľa nebude postačovať na úhradu nákladov insolvenčného konania.
- s) Riziko, že Fond môže byť zrušený aj z iných než zákonom stanovených dôvodov. Fond môže byť zrušený napríklad aj z dôvodov ekonomických a reštrukturalizačných (najmä v prípade hospodárskych problémov Fondu).
- t) Riziko spojené s tým, že štatutárny orgán môže kedykoľvek rozhodnúť o zrušení Fondu a Investor nebude držať investíciu v Fonde po celú dobu svojho zamýšľaného investičného horizontu.
- u) Riziko spojené s tým, že následkom toho, že budú všetky Investičné akcie odkúpené, nakúpené alebo odpredané, Investor nebude držať investíciu v Fonde po celú dobu svojho zamýšľaného investičného horizontu. Štatút týmto výslovne upozorňuje, že neexistuje a nie je poskytovaná žiadna záruka Fondu alebo Obhospodarovateľa ohľadom možnosti zotrvania akcionára vo Fonde.
- v) Riziká vyplývajúce z obmedzenia kontrolných činností Depozitára podľa § 73 ods. 1 písm. f) ZISIF.
- w) Menové riziko spočívajúce v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou devízového kurzu. Fond môže držať investície aj v iných menách ako je jeho referenčná mena a ich hodnota teda môže stúpať alebo klesať v dôsledku zmien menových kurzov. Nepriaznivé pohyby menových kurzov môžu mať za následok stratu kapitálu.

- x) Riziká spojené s jednotlivými typmi derivátov, ktoré majú byť nadobúdané na účet Fondu, ktorými sú v zásade riziká trhové, a to obzvlášť menové či úrokové podľa základového aktíva derivátu. V prípade finančných derivátov, ktoré nie sú obchodované na európskych regulovaných trhoch, môže byť Fond navyše vystavený úverovému riziku protistrany a vyrovnaciemu riziku. Hoci počiatočná investícia do finančného derivátu môže byť malá (alebo žiadna), môže aj nepatrná zmena trhových podmienok vyvolať podstatné zníženie či zvýšenie trhovej hodnoty finančného derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepomer medzi výškou plnenia jednotlivých zmluvných strán v rámci uzavretého finančného derivátu.
- y) Riziko spojené s repo obchodmi, spočívajúce predovšetkým v riziku protistrany, tj. riziku, že vysporiadanie neprebehne tak, ako sa predpokladalo, z dôvodu, že protistrana nezaplatí alebo nedodá investičné nástroje v stanovenej lehote, alebo riziku, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok, a riziku spojenom s nepriaznivým vývojom základového majetku.
- z) Riziko odlišného daňového režimu spočívajúce v tom, že čisté výnosy investícií jednotlivých Investorov sa môžu líšiť v závislosti od štátu daňovej rezidencie konkrétneho Investora a s tým spojenou aplikáciou rozdielnych daňových predpisov a medzinárodných zmlúv v štátoch daňovej rezidencie Investora a Fondu.
- aa) Riziko zdanenia vyplývajúce z toho, že Investor môže byť povinný zaplatiť dane alebo iné povinné platby či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami Českej republiky alebo štátu, ktorého je daňovým rezidentom, alebo iného v danej situácii relevantného štátu, ktorý zníži čistý výnos jeho investície.
- bb) Riziko poplatkov a zrážok vyplývajúce z toho, že prípadné poplatky a zrážky uplatňované voči Investorovi môžu vo svojom dôsledku znížiť čistý výnos jeho investície.
- cc) Riziko porušovania zmluvných povinností spočívajúce v tom, že v prípade, že Investor poruší zmluvne prevzatú povinnosť, môže byť voči nemu postupované tak, že v dôsledku toho dôjde k zníženiu čistého výnosu jeho investície alebo sa takýto postup prejaví v jeho majetkovej sfére. Napríklad Investorovi, ktorý neoznámil príslušné údaje ohľadom svojej daňovej rezidencie, môže byť na protiplnenie, ktoré mu má byť vyplatené, aplikovaná zvláštna daňová sadzba.
- dd) Riziko týkajúce sa udržateľnosti spočívajúce v udalosti alebo situácii v environmentálnej alebo sociálnej oblasti alebo v oblasti správy a riadenia, ktorá by v prípade, že by nastala, mohla mať skutočný alebo možný významný nepriaznivý vplyv na hodnotu investície. Obhospodarovateľ Fondu nezohľadňuje vplyv investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti v zmysle nariadenia (EÚ) č. 2019/2088. Dôvodom je skutočnosť, že Obhospodarovateľ v tomto ohľade uprednostňuje finančné záujmy investorov Fondu, a preto je hlavným kritériom investičných rozhodnutí najvyšší možný výnos.

Z posúdenia pravdepodobných vplyvov rizík týkajúcich sa udržateľnosti vyplýva, že prípadné riziká týkajúce sa udržateľnosti nemajú relevantný vplyv na celkovú hodnotu portfólia Fondu, a teda ani na návratnosť prípadných investícií do Fondu. Dôvodom je najmä špecifická investičná stratégia spočívajúca v investíciách do oblastí, ktoré nie sú úzko späté so životným prostredím či sociálnym aspektom, vylúčenie investícií Fondu do určitých sektorov a analýza výkonnosti dosiahnutej v minulosti (výkonnosť v minulosti samozrejme nie je ukazovateľom budúcej výkonnosti, ale umožňuje posúdiť dopad rizík týkajúcich sa udržateľnosti).

Vzhľadom na špecifickú investičnú stratégiu a vylúčenie relevantného dopadu rizík týkajúcich sa udržateľnosti na celkovú hodnotu portfólia Fondu, nie je

potrebné, aby sa Obhospodarovateľ na tieto riziká špecificky zameriaval. V prípade, že Obhospodarovateľ tieto riziká v súvislosti s konkrétnou investíciou zaznamená, zohľadní ich rovnakým spôsobom ako akékoľvek iné investičné riziká, ktoré môžu ovplyvniť výnos investície. Najmä v takom prípade posúdi mieru pravdepodobnosti výskytu rizika, vplyv na potenciálnu hodnotu investície a predpokladaný výnos.

- 11.5 Obhospodarovateľ upozorňuje investorov na existenciu rizika konfliktu záujmov vyplývajúce zo skutočnosti, že zakladateľ Fondu aj Obhospodarovateľ Fondu sú ovládaní totožnými osobami, ktoré sú súčasne aj vlastníkami spoločnosti EFEKTA obchodník s cennými papírmi a.s. Fond plánuje v súlade so svojimi investičnými cieľmi investovať aj do Účastí v spoločnostiach a sektoroch, kde investuje Skupina, a to samostatne, alebo spoločne so Skupinou, a to aj nadobudnutím Účasti od Skupiny. Táto situácia môže viesť k vyššej koncentrácii portfólia v rámci úzko prepojených subjektov alebo sektorov, čo znižuje jeho diverzifikáciu a zvyšuje citlivosť Fondu na vývoj v rámci Skupiny, prípadne na zmeny v hospodárení alebo reputácii týchto prepojených subjektov. Táto zvýšená koncentrácia môže ďalej prehĺbovať možné strety záujmov medzi Fondom, Obhospodarovateľom a ďalšími subjektmi Skupiny.

Obhospodarovateľ zisťuje a riadi riziko stretu záujmov aj riziko koncentrácie s náležitou starostlivosťou, a to najmä prostredníctvom vnútorných kontrolných a riadiacich systémov. V súlade s príslušnými právnymi predpismi má Obhospodarovateľ zavedené vnútorné zásady a postupy pre identifikáciu, prevenciu, riadenie, monitorovanie a oznamovanie stretov záujmov, vrátane mechanizmov oddelenia rozhodovacích právomocí a nezávislého posudzovania jednotlivých investičných rozhodnutí.

- 11.6 Dôsledkom výskytu niektorého z prípadov predstavujúcich riziká uvedené v predchádzajúcich článkoch 11.3 a 11.5 Štatútu môže byť oneskorenie, zníženie alebo úplné vylúčenie predpokladaných výnosov. Taký stav môže byť prekážkou pokrytia vlastnej investície Fondu, prípadne tiež prekážkou úhrady záväzkov voči tretím osobám. V prípade krajne nepriaznivého vývoja nebude vlastná investícia Fondu vrátená ani v pôvodnej výške alebo dôjde k úplnej strate vlastných investovaných prostriedkov.

12 Spôsob investovania Fondu

- 12.1 O jednotlivých investíciách rozhoduje Obhospodarovateľ.
- 12.2 V odôvodnených prípadoch môže schvaľovať zamýšľanú transakciu Fondu valné zhromaždenie Fondu. Súhlas valného zhromaždenia Fondu so zamýšľanou transakciou musí byť udelený všetkými Akcionármi.

13 Pravidlá pre prijímanie a poskytovanie úverov a zápožičiek

- 13.1 Na účet Fondu je možné prijať úver alebo zápožičku so splatnosťou nepresahujúcou obdobie 20 rokov, za podmienok zodpovedajúcich štandardu na trhu, a to do výšky 300 % hodnoty Investičného fondového kapitálu (počítané u každého jednotlivého úveru alebo zápožičky ku dňu poskytnutia). Súčet všetkých úverov a zápožičiek na účet Fondu nesmie presiahnuť 300 % hodnoty Investičného fondového kapitálu a súčasne úrokové zaťaženie bude brať ohľad na pravidlá nízkej kapitalizácie pre zachovanie plnej uznateľnosti úrokov ako daňového nákladu Fondu. Okrem vyššie uvedeného je možné na účet Fondu prijať úver alebo zápožičku najmä z dôvodu efektívneho riadenia likvidity Fondu.
- 13.2 Pre zaistenie prijatého úveru alebo pôžičky je možné použiť majetok Fondu za podmienky, že má poskytnutie takéhoto zaistenia pozitívny ekonomický dopad. Poskytnutie zaistenia musí byť v súlade s celkovou investičnou stratégiou Fondu.

- 13.3 Na účet Fondu možno taktiež poskytovať úvery alebo zápožičky spoločnostiam, a to až do súhrnnej výšky 70 % hodnoty majetku Fondu. Úvery alebo pôžičky budú na účet Fondu poskytované so splatnosťou nepresahujúcou 20 rokov a za podmienok obvyklých v obchodnom styku. Preferovanou podmienkou (nie však povinnou) poskytnutie pôžičky alebo úveru z majetku Fondu bude poskytnutie primeraného zaistenia (napr. zaistovací prevod práva, záložné právo, zmenka, ručiteľské vyhlásenie). Pohľadávky Fondu z poskytnutých úverov alebo zápožičiek za touto osobou možno zmluvne podriať voči pohľadávke alebo pohľadávkam iného veriteľa alebo iných veriteľov.
- 13.4 Na účet Fondu možno poskytnúť zaistenie úverov či zápožičiek prijatých osobou, na ktorej má Fond priamu alebo nepriamu účasť umožňujúcu ovládať túto osobu. Poskytnutie zaistenia musí byť v súlade s investičnými cieľmi Fondu.
- 13.5 Fond je oprávnený za podmienky zachovania pravidiel pre poskytovanie a prijímanie úverov a pôžičiek podľa tohto článku Štatútu vydávať dlhopisy.
- 13.6 Majetok Fondu nemožno použiť na poskytnutie daru.

14 Pravidlá dojednávania repo obchodov a derivátov Fondom

- 14.1 Fond môže dojednať repo obchod, ak je jeho predmetom majetková hodnota vymedzená v článku 9 Štatútu, ak sú jeho podmienky v súlade s investičnými cieľmi Fondu a ak je dojednaný s prípustnou protistranou v zmysle § 6 ods. 3 Nařízení o investovaní.
- 14.2 Fond nie je oprávnený dojednávať reverzné repo obchody.
- 14.3 Fond môže dojednať derivát výhradne za účelom zaistenia hodnoty majetku Fondu, zníženia rizika Fondu alebo zníženia nákladov súvisiacich s obhospodarovaním majetku Fondu.
- 14.4 Na účet Fondu možno dojednať výlučne derivát spĺňajúci podmienky § 12 Nařízení o investovaní. Fond môže dojednať derivát, ak je:
- a) prijatý na obchodovanie na niektorom z trhov uvedených v § 3 ods. 1 písm. a) Nařízení o investovaní; alebo
 - b) dojednaný s prípustnou protistranou v zmysle § 6 ods. 3 Nařízení o investovaní; alebo
 - c) dojednaný s osobou, na ktorej má Fond Účasť umožňujúcu ovládať túto osobu.
- 14.5 Podkladovým aktívom finančného derivátu dojednaného na účet Fondu môžu byť:
- a) akcie;
 - b) akciové indexy;
 - c) úrokové miery;
 - d) úrokové indexy;
 - e) ETF a podobné investičné nástroje;
 - f) meny, v ktorých Fond vykonáva investície;
 - g) aktívum v majetku Fondu alebo záväzok Fondu.
- 14.6 Pre zníženie rizika z použitia derivátov dodržiava Fond nasledujúce pravidlá:
- a) Fond zabezpečí, aby podkladové aktívum finančného derivátu zodpovedalo investičnej stratégii a rizikovému profilu Fondu;
 - b) ak sa má finančný derivát vysporiadať dodaním podkladového aktíva, drží Fond

predmetné podkladové aktívum k okamihu dojednania a po celú dobu trvania zmluvného vzťahu zodpovedajúceho tomuto finančnému derivátu v majetku Fondu;

- c) ak sa má finančný derivát vysporiadať dodaním peňažných prostriedkov, drží Fond v majetku k okamihu dojednania a po celú dobu trvania zmluvného vzťahu zodpovedajúceho tomuto finančnému derivátu peňažné prostriedky alebo iné aktívum v hodnote zodpovedajúcej vyrovnacej cene predmetného finančného derivátu.

15 Zakladateľské akcie

- 15.1 Fond vydáva zakladateľské akcie ako kusové cenné papiere na rad, tj. ako akcie na meno bez menovitej hodnoty. Zakladateľské akcie sú vydané v zaknihovanej podobe.
- 15.2 Zakladateľské akcie Fondu nie sú prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu ani na inom verejnom trhu.
- 15.3 Spoločnosť vedie prostredníctvom Administrátora zoznam akcionárov v zmysle § 264 ZOK. Zakladateľské akcie sú tiež evidované na majetkových účtoch.
- 15.4 Mena zakladateľskej akcie je CZK.
- 15.5 Prevoditeľnosť zakladateľských akcií Fondu je upravená v Stanovách.
- 15.6 Zakladateľské akcie predstavujú rovnaký podiel na zapisovanom základnom kapitálu Fondu. Zapisovaný základný kapitál Fondu je rozvrhnutý na 100.000 kusov zakladateľských akcií Fondu. So zakladateľskou akciou nie je spojené právo na jej odkúpenie na účet Fondu. Zvýšenie alebo zníženie zapisovaného základného kapitálu sa riadi Stanovami, ZISIF a ZOK.
- 15.7 Akcionári majú všetky práva spojené s akciami Fondu, ktoré im udeľuje ZOK, ak nestanovia Stanovy, ZISIF a/alebo v rámci ZISIF tento Štatút inak.
- 15.8 So zakladateľskými akciami je spojené najmä:
 - a) hlasovacie právo a právo akcionára podieľať sa na riadení Fondu;
 - b) právo podieľať sa na zisku a iných vlastných zdrojoch Fondu a na likvidačnom zostatku Fondu pri jeho zrušení s likvidáciou, to všetko z hospodárenia Fondu s majetkom, ktorý nepochádza z investičnej činnosti Fondu (Ostatné imanie);
 - c) predkupné právo Akcionára na zakladateľské akcie iného Akcionára za podmienok § 160 ZISIF a Stanov; a
 - d) právo na bezplatné poskytnutie aktuálneho znenia tohto Štatútu a poslednej výročnej správy.

16 Investičné akcie

- 16.1 Fond vydáva kusové investičné akcie. Investičné akcie sú vydané v zaknihovanej podobe ako cenné papiere na rad, tj. ako akcie na meno. Investičné akcie môžu byť prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu.
- 16.2 Fond vydáva k Fondu nasledujúce Triedy Investičných akcií:
 - a) investičné akcie triedy A-CZK (ďalej ako " **IAA-C** "), s ktorými je spojené zvláštne právo v podobe premenlivého Distribučného pomeru;
 - b) investičné akcie triedy B-EUR (ďalej ako " **IAB-E** "), s ktorými je spojené zvláštne právo v podobe premenlivého Distribučného pomeru;
 - c) dividendové investičné akcie triedy C-CZK (ďalej ako „ **DIAC-C** “), s ktorými je

spojené zvláštne právo v podobe premenlivého Distribučného pomeru a právo na výplatu 100 % zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAC-C formou dividendy;

- d) dividendové investičné akcie triedy D-EUR (ďalej ako „ **DIAD-E** “), s ktorými je spojené zvláštne právo v podobe premenlivého Distribučného pomeru a právo na výplatu 100 % zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAD-E formou dividendy.

16.3 Spoločnosť vedie prostredníctvom Administrátora zoznam akcionárov v zmysle § 264 ZOK. Investičné akcie sú taktiež evidované na majetkových účtoch.

16.4 Hodnota Investičnej akcie je vyjadrená v korunách českých (CZK) alebo v eurách (EUR). Investície do Fondu, odkupy, nákupy a odpredaje Investičných akcií a prípadné výplaty podielu na zisku sú realizované najmä v českých korunách (CZK) alebo v eurách (EUR). Pokiaľ má Fond Investičné akcie aj v inej mene, hodnota takých Investičných akcií v inej mene je prepočítavaná z českých korún do danej meny kurzami devízového trhu vyhlasovaných ČNB.

16.5 Na každú Triedu Investičných akcií pripadá určitá časť Investičného fondového kapitálu, ako vyplýva z tohto Štatútu nižšie. Všetky emitované Investičné akcie určitej Triedy predstavujú rovnaký podiel na príslušnej časti Investičného fondového kapitálu pripadajúceho na danú Triedu Investičných akcií.

16.6 Investori majú všetky práva spojené s Investičnými akciami, ktoré im udeľujú právne predpisy a Stanovy, najmä:

- a) právo na odkúpenie Investičnej akcie na účet Fondu; Investičné akcie odkúpením zaniká;
- b) právo na podiel na zisku a iných vlastných zdrojoch Fondu z investičnej činnosti;
- c) právo na podiel na likvidačnom zostatku Fondu z investičnej činnosti;
- d) právo zúčastniť sa valného zhromaždenia Fondu za podmienok ustanovených Stanovami; a
- e) právo na bezplatné poskytnutie aktuálneho znenia Štatútu a poslednej výročnej správy.

16.7 Práva spojené s Investičnými akciami možno vykonávať odo dňa, keď boli tieto Investičné akcie vydané.

17 Prevod a prechod Investičných akcií

17.1 K prevodu Investičných akcií je nevyhnutné predchádzajúce posúdenie Obhospodarovateľa. Obhospodarovateľ je oprávnený nevykonať prevod Investičných akcií, pokiaľ:

- a) nadobúdateľ nespĺňa podmienky kladené na osobu Investora podľa Stanov a Štatútu;
- b) prevodca by po prevode prestal spĺňať podmienky kladené na osobu Investora podľa Stanov a Štatútu; alebo
- c) nadobúdateľ a/alebo prevodca neposkytli súčinnosť potrebnú na splnenie povinností vyplývajúcich z právnych predpisov upravujúcich opatrenia proti legalizácii výnosov z trestnej činnosti, daňových právnych predpisov alebo iných právnych predpisov.

17.2 Investičné akcie sú prevoditeľné zmluvou a zápisom do príslušnej evidencie. Prevod Investičných akcií je voči Fondu účinný, ak bude preukázaná zmena osoby vlastníka akcie výpisom z účtu vlastníka alebo dňom doručenia či prevzatia výpisu zo

samostatnej evidencie emisie akcií podľa ZPKT.

- 17.3 Smrťou alebo zánikom Investora prechádza jeho Investičné akcie na dediča alebo právneho nástupcu.
- 17.4 V prípade prechodu vlastníckeho práva k Investičným akciám je ich nadobúdateľ povinný bez zbytočného odkladu informovať Administrátora o predmetnej zmene vlastníka.

18 Úpis Investičných akcií

- 18.1 Investičné akcie sa upisujú na základe verejnej výzvy na ich úpis. Vo výzve Fond vždy uvedie aj lehotu na úpis Investičných akcií a podmienky pre ich úpis. K úpisu dochádza na základe Zmluvy o investícii uzavretej medzi Fondom a záujemcom. Investičné akcie môže zmluvne nadobúdať osoba za podmienok stanovených v ZISIF, nadväzujúcich právnych predpisoch a za podmienok špecifikovaných v Stanovách a tomto Štatúte. Investičné akcie môže nadobudnúť výhradne Kvalifikovaný investor.
- 18.2 Investičné akcie môže zmluvne nadobúdať osoba, ak investuje najmenej:
- a) čiastku 125.000 EUR (slovom: jedno sto dvadsaťpäť tisíc eur) alebo jej ekvivalent v inej mene v prípade, že spĺňa podmienky podľa § 272 ods. 1 písm. a) až g) alebo písm. i) bod 1 ZISIF;
 - b) čiastku 1.000.000 Kč (slovom: jeden milión korún českých) alebo jej ekvivalent v cudzej mene v prípade, že spĺňa podmienky podľa § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF;
 - c) čiastku 100.000 Kč (slovom: jedno sto tisíc korún českých) alebo jej ekvivalent v cudzej mene v prípade, že spĺňa podmienky podľa § 272 ods. 1 písm. h) bod 1 alebo 2 ZISIF.

Výška minimálnej následnej investície akcionára (po splatení vstupnej investície) je 100.000 Kč (slovom: jedno sto tisíc korún českých).

Rozhodným kurzom pre účely výpočtu minimálnych investovaných čiastok je menový kurz vyhlasovaný ČNB k rozhodnému dňu v prípade úpisu a k dňu uskutočnenia transakcie v prípade prevodu.

Investovaná čiastka v inej mene ako v CZK bude prepočítaná na CZK kurzom vyhlasovaným ČNB k poslednému dňu Rozhodného obdobia.

V prípade ponúkajú investícií do Fondu v inom členskom štáte Európskej únie zodpovedá výška minimálnej investovanej sumy hodnote vyžadovanej právnymi predpismi tohto členského štátu, minimálne však 50.000 EUR (slovom: päťdesiat tisíc eur) alebo jej ekvivalentu v inej mene.

- 18.3 Pre udržanie stability a dôveryhodnosti Fondu je Obhospodarovateľ oprávnený rozhodnúť o tom, s ktorými záujemcami uzavrie Zmluvu o investícii a s ktorými nie. Na uzavretie Zmluvy o investícii nie je právny nárok.
- 18.4 Investícia do Investičných akcií podlieha vstupnému poplatku, ktorý bude určený od 0 % do 3 % z výšky investície, a to podľa príslušnej Zmluvy o investícii. Vstupný poplatok je príjmom Fondu, pokiaľ nie je Fondom určené inak.
- 18.5 Fond vydáva Investičné akcie za aktuálnu hodnotu Investičnej akcie vyhlásenú vždy spätne pre obdobie, v ktorom sa nachádza tzv. rozhodný deň, tj deň pripísania finančných prostriedkov poukázaných Investorom na účet Fondu zriadený na tento účel Depozitárom, resp. za peňažnú čiastku započítanú k rozhodnému dňu postupom podľa § 21 ods. 3 ZOK. Za peňažnú čiastku, ktorá dôjde na účet Fondu (zníženie o prípadné poplatky) účtovanú podľa Zmluvy o investícii alebo za peňažnú čiastku

započítanú k rozhodnému dňu postupom podľa § 21 ods. 3 ZOK je emitovaný najbližší nižší celý počet Investičných akcií Fondu vypočítaný ako celočíselná časť podielu došlej čiastky a aktuálnej hodnoty Investičnej akcie pre rozhodný deň. Rozdiel (zvyšok došlej čiastky), za ktorý už nie je možné nakúpiť celú Investičnú akciu, je príjmom Fondu (spôsob vyrovnania nedoplatkov, prípadne preplatkov).

- 18.6 Distribučné pravidlá rozdelenia Investičného fondového kapitálu (Distribučný pomer) sú upravené v Prílohe č. 1 tohto Štatútu.
- 18.7 Aktuálna hodnota Investičných akcií je stanovovaná z Investičného fondového kapitálu pripadajúceho na Investičné akcie zisteného ku koncu Rozhodného obdobia. Rozhodné obdobie začína plynúť dňom nasledujúcim po dni, pre ktorý bola stanovená posledná aktuálna hodnota Investičných akcií, a končí posledným dňom kalendárneho mesiaca. V obvyklých prípadoch je Rozhodným obdobím kalendárny mesiac a dňom stanovenia aktuálnej hodnoty Investičných akcií posledný deň príslušného kalendárneho mesiaca. Výnimočne môže byť Rozhodné obdobie kratšie, najmä v prípadoch, keď je Fond účastníkom premeny podľa Zákona o preměnách alebo v prípade mimoriadneho stanovenia aktuálnej hodnoty Investičných akcií. Do konca tretieho kalendárneho mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom došlo k zahájeniu upisovania Investičných akcií (ďalej len „**Počiatkové obdobie**“), sa Investičné akcie upisujú za emisný kurz vo výške 1 Kč (slovom: jedna koruna česká) za jednu IAA-C a jednu DIAC-C a 1 EUR (slovom: jedno Euro) za jednu IAB-E a jednu DIAD-E. Za predpokladu, že neboli v priebehu Počiatkového obdobia upísané Investičné akcie všetkých Tried, platí, že počiatkový emisný kurz príslušnej Triedy Investičných akcií, ktorej upisovanie sa začalo dodatočne až po uplynutí Počiatkového obdobia, činí 1 Kč (slovom: jedna česká koruna) za jednu IAA-C a jednu DIAC-C a 1 EUR (slovom: jedno Euro) za jednu IAB-E a jednu DIAD-E, avšak tento počiatkový emisný kurz je platný iba do konca kalendárneho mesiaca, v ktorom boli Investičné akcie príslušnej Triedy prvýkrát upísané. Ustanovenie predchádzajúcich viet nemá vplyv na pravidlá distribúcie Investičného fondového kapitálu medzi jednotlivé Triedy Investičných akcií.
- 18.8 Aktuálna hodnota Investičnej akcie jednotlivej Triedy je stanovená na základe aktuálnej hodnoty časti Investičného fondového kapitálu pripadajúcej na participujúcej Investičnej akcie tejto Triedy k poslednému dňu Rozhodného obdobia, pričom za participujúce Investičné akcie sa k poslednému dňu Rozhodného obdobia považujú Investičné akcie, ktoré sa podieľajú na výsledkoch investovania majetku Fondu v Rozhodnom období, tj. vydané Investičné akcie, ktorých deň rozhodný pre vysporiadanie ich odkúpenia alebo výkupu má nastať najskôr príslušným k poslednému dňu Rozhodného obdobia, a doposiaľ nevydané, avšak plne splatené Investičné akcie, ktorých deň rozhodný pre vysporiadanie ich úpisu nastal kedykoľvek pred posledným dňom Rozhodného obdobia.
- 18.9 Aktuálna hodnota Investičnej akcie sa stanovuje spravidla mesačne a je zaokrúhlená na štyri desatinné miesta smerom dole. Aktuálna hodnota Investičnej akcie je vyhlásená do 10 (desiatich) Pracovných dní od jej stanovenia pre príslušné obdobie. Aktuálna hodnota Investičnej akcie bude zverejňovaná na internetových stránkach Investičnej spoločnosti, prípadne, ak tak určí Fond, na internetových stránkach Distribútora.
- 18.10 Investičné akcie sú vydávané do 60 (šesdesiatich) Pracovných dní odo dňa vyhlásenia aktuálneho kurzu akcie pre obdobie, v ktorom došlo k pripísaniu peňažných prostriedkov Investora na účet Fondu. V odôvodnených prípadoch (najmä vtedy, keď prebieha precenenie majetku Fondu) možno túto lehotu predĺžiť na 90 (deväťdesiat) Pracovných dní. Vydanie Investičných akcií prebehne ich pripísaním na príslušný majetkový účet.
- 18.11 V prípade spätne vykonanej opravy aktuálnej hodnoty Investičnej akcie môže byť z

majetku Fondu kompenzovaný rozdiel vo výške zistených rozdielov týkajúcich sa počtu vydaných Investičných akcií. Ak bol Investorovi vydaný vyšší počet Investičných akcií, než zodpovedá počtu, ktorý by mu mal byť vydaný na základe opravenej aktuálnej hodnoty Investičnej akcie, rozhodne Fond o zrušení príslušného počtu Investičných akcií vo výške zisteného rozdielu bez náhrady. Investor je povinný poskytnúť Fondu bezodkladne súčinnosť pri vrátení zrušených Investičných akcií. Fond nezodpovedá za škody, ktoré vzniknú v dôsledku omeškania Investora s poskytnutím súčinnosti pri vrátení Investičných akcií. Ak bol Investorovi vydaný nižší počet Investičných akcií, než zodpovedá počtu, ktorý by mu mal byť vydaný na základe opravenej aktuálnej hodnoty Investičnej akcie, bude Investorovi dodatočne vydaný príslušný počet Investičných akcií vo výške zisteného rozdielu. V prípade opravy aktuálnej hodnoty Investičnej akcie, ktorá predstavuje v absolútnej hodnote 0,5 % a menej (pokiaľ zákon neustanovuje inak) opravenej aktuálnej hodnoty Investičnej akcie alebo v dôsledku ktorej bola spôsobená iba zanedbateľná škoda a účelne vynaložené náklady súvisiace s jej náhradou by zjavne prevýšili výšku jej náhrady, nebudú rozdiely v počte vydaných akcií kompenzované, ak nerozhodne Obhospodarovateľ inak.

19 Odkupovanie Investičných akcií

- 19.1 Odkupovanie Investičných akcií prebieha na základe žiadosti o odkúpenie Investičných akcií, ktorú Investor doručí Administrátorovi. Na odkúpenie Investičných akcií sa použijú prostriedky z majetku Fondu pripadajúce na Investičný fondový kapitál odkupovanej Triedy Investičných akcií.
- 19.2 Investičné akcie odkúpením zanikajú.
- 19.3 Pri odkúpení Investičných akcií sa má vždy za to, že ako prvé sú odkupované Investičné akcie Investorom najskôr nadobudnuté.
- 19.4 Žiadosť o odkúpenie Investičných akcií je možné podať prvýkrát po uplynutí 18 (osemnástich) mesiacov od začatia vydávania Investičných akcií a následne kedykoľvek.
- 19.5 Žiadosť o odkúpenie Investičných akcií musí investor podať najneskôr 3 (tri) mesiace pred koncom kalendárneho mesiaca, ku ktorému má byť vyhlásená hodnota Investičných akcií rozhodujúca pre ich odkúpenie.
- 19.6 Administrátor zaistí odkúpenie požadovaných Investičných akcií na účet Fondu od Investora v lehote 1 (jedného) mesiaca od konca kalendárneho mesiaca, ku ktorému sa vzťahuje žiadosť o odkúpenie doručená Administrátorovi, alebo v lehote 1 (jedného) mesiaca odo dňa, kedy bola vyhlásená hodnota Investičných akcií. Administrátor zaistí odkúpenie Investičnej akcie za jej aktuálnu hodnotu vyhlásenú spätne pre obdobie, v ktorom dostal žiadosť o odkúpenie Investičných akcií, pričom touto hodnotou sa rozumie hodnota Investičnej akcie určená k poslednému dňu kalendárneho mesiaca, ku ktorému sa vzťahuje žiadosť o odkúpenie doručená Administrátorovi.
- 19.7 Výplata peňažných prostriedkov zodpovedajúcich hodnote odkúpených Investičných akcií je vykonaná bezhotovostným prevodom na účet Investora, ktorý je uvedený v zozname akcionárov alebo v žiadosti o odkúpenie Investičných akcií. Minimálna hodnota jednotlivého odkupu Investičných akcií činí 100.000 Kč (slovom: jedno sto tisíc korún českých). Hodnota Investičných akcií vo vlastníctve jedného Investora nesmie odkúpením Investičných akcií klesnúť pod hranicu minimálnej investície stanovenú zákonom, pokiaľ Investor nepožiada o odkúpenie všetkých zostávajúcich Investičných akcií. Ak požiada Investor o odkúpenie iba časti Investičných akcií, čím by klesla hodnota Investičných akcií vo vlastníctve tohto Investora pod hranicu minimálnej investície stanovenej zákonom, platí, že Investor požiadala o odkúpenie

všetkých Investičných akcií v jeho vlastníctve.

- 19.8 Ak prebieha vo vzťahu k Fondu mimoriadne precenenie aktív alebo dlhov, audit finančných výkazov alebo inej činnosti, ktoré môžu v budúcnosti ovplyvniť výpočet aktuálnej hodnoty Investičnej akcie pre Rozhodné obdobie, je Obhospodarovateľ oprávnený v prípade obdržania žiadosti o odkúpenie v Rozhodnom období predĺžiť dobu na vysporiadanie odkúpenia až o 120 (stodvadsať) dní, maximálne však na 2 (dva) roky od prijatia žiadosti o odkúpenie, pričom súčasne môže rozhodnúť o výplate zálohy za odkúpenie vo výške určenej podľa poslednej známej aktuálnej hodnoty Investičnej akcie.
- 19.9 V prípade spätne vykonanej opravy aktuálnej hodnoty Investičnej akcie môže byť z majetku Fondu vykompenzovaný rozdiel vo výške zistených rozdielov týkajúcich sa čiastok za odkúpené Investičné akcie. Ak bola Investorovi vyplatená vyššia čiastka za odkúpené Investičné akcie, než zodpovedá čiastke, ktorá by mu mala byť vyplatená na základe opravenej aktuálnej hodnoty Investičnej akcie, nie je Investor povinný príslušný rozdiel čiastok vracať, ak bol tento rozdiel prijatý v dobrej viere. V prípade, že Investor dobrú vieru nepreukáže, je povinný príslušný rozdiel čiastok Fondu vykompenzovať vrátením časti peňažných prostriedkov za odkúpenie Investičných akcií, inak Fond môže rozhodnúť o zrušení zodpovedajúceho počtu Investičných akcií v majetku Investora. Investor je povinný poskytnúť Fondu bezodkladne súčinnosť pri vrátení zrušených Investičných akcií. Fond nezodpovedá za škody, ktoré vzniknú v dôsledku omeškania Investora s poskytnutím súčinnosti pri vrátení Investičných akcií. Ak bola Investorovi vyplatená nižšia čiastka za odkúpené Investičné akcie, než zodpovedá čiastke, ktorá by mu mala byť vyplatená na základe opravenej aktuálnej hodnoty Investičnej akcie, bude tento Investor bez zbytočného odkladu kompenzovaný doplatkom za odkúpené Investičné akcie vo výške zisteného rozdielu. V prípade opravy aktuálnej hodnoty Investičnej akcie, ktorá predstavuje v absolútnej hodnote 0,5 % a menej (pokiaľ zákon neustanovuje inak) opravenej aktuálnej hodnoty Investičnej akcie alebo v dôsledku ktorej bola spôsobená iba zanedbateľná škoda a účelne vynaložené náklady súvisiace s jej náhradou by zjavne prevýšili výšku jej náhrady, nebudú rozdiely v počte vydaných akcií kompenzované, ak nerozhodne Obhospodarovateľ inak.

20 Pozastavenie vydávania alebo odkupovania Investičných akcií

- 20.1 Obhospodarovateľ je oprávnený pozastaviť vydávanie alebo odkupovanie Investičných akcií na dobu najdlhšie 2 (dvoch) rokov, a to len, ak je to nevyhnutné z dôvodu ochrany práv alebo právom chránených záujmov Investorov.
- 20.2 Dôvodom pre pozastavenie vydávania alebo odkupovania Investičných akcií môže byť najmä:
- a) dosiahnutie dolnej či hornej hradice rozpätia Investičného fondového kapitálu podľa Stanov;
 - b) prevádzkové dôvody pri spracovaní účtovnej závierky Fondu;
 - c) nedostatočná likvidita Fondu;
 - d) významné pohyby v hodnote aktív;
 - e) ochrana spoločného záujmu Investorov;
 - f) potenciálne poškodenie záujmu Investorov, ktorí vo Fonde zotrávajú; a
 - g) zánik depozitárskej zmluvy bez náhrady.

21 Výkup Investičných akcií

- 21.1 V niektorých prípadoch (napr. ak disponuje Fond dostatočnými peňažnými zdrojmi, pre ktoré nie je plánované využitie pre investičnú činnosť Fondu), môže

Obhospodarovateľ Investorom doručiť oznámenie o výkupe nimi vlastnených Investičných akcií na účet Fondu (ďalej len „**Oznámenie o výkupe**“), a to v počte kusov uvedených v Oznámení o výkupe, v ktorom sa Fond taktiež zaväzuje zaplatiť za ne kúpnu cenu v súlade s pravidlami uvedenými v Štatúte.

- 21.2 Oznámenie o výkupe môže byť aj opakované a môže zahŕňať všetky Investičné akcie vlastnené Investorom. Obhospodarovateľ v oznámení o výkupe uvedie:
- a) či sa oznámenie o výkupe bude týkať všetkých Investorov alebo iba Investorov do určitej Triedy Investičných akcií;
 - b) nediskriminačným spôsobom počet Investičných akcií, ktoré budú v rámci príslušného Výkupu vykúpené; a
 - c) spôsob stanovenia kúpnej ceny, pričom kúpna cena bude vždy stanovená ako čistá aktuálna hodnota Investičných akcií pre obdobie, do ktorého spadá deň, v ktorom bolo Investorovi odoslané Oznámenie o výkupe.
- 21.3 Investičné akcie výkupom zanikajú.
- 21.4 Pri výkupe sa má vždy za to, že ako prvé sú vykupované Investičné akcie Investorom najskôr nadobudnuté.
- 21.5 Kúpna cena za vykúpené Investičné akcie sa vyplatí Investorovi do 30 (tridsiatich) dní odo dňa odpísania Investičných akcií z príslušného majetkového účtu alebo výmazu zo zoznamu akcionárov, a to prevodom na platobný účet Investora uvedený v zozname akcionárov.
- 21.6 Za nediskriminačný spôsob sa nepovažujú najmä také rozdiely vznikajúce pri výkupe Investičných akcií, ktorých príčinou sú rozdielne časové okamihy vstupu príslušného Investora do Fondu alebo rozdielne emisné kurzy Investičných akcií jednotlivých Investorov, hoci by išlo o Investičné akcie jednej Triedy.

22 Informácie o poplatkoch, nákladoch a celkovej nákladovosti

- 22.1 Úplata Obhospodarovateľovi za výkon činnosti obhospodarovania Fondu je hradená z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou a činí za každý začatý mesiac výkonu funkcie čiastku vo výške 50.000 Kč plus čiastku vo výške 0,2 % p.a. z hodnoty aktív Fondu nad 500.000.000 Kč (vrátane) a Výkonnostné odmeny I a Výkonnostné odmeny II Obhospodarovateľa, vypočítané ku koncu kalendárneho mesiaca, za ktorý sa úplata hradí.
- 22.2 Úplata Administrátora za administráciu Fondu je hradená z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou a robí:
- a) 100.000 Kč za každý začatý mesiac výkonu funkcie; táto čiastka bude vždy k 1. februáru príslušného roka (počnúc 1. februárom 2026) každoročne navýšená o ročnú mieru inflácie vyjadrenú prírastkom priemerného ročného indexu spotrebiteľských cien za uplynulý kalendárny rok, vyhlásenú Českým štatistickým úradom.
 - b) za ponúkanie investícií do Fondu 100 % vstupného poplatku podľa zmlúv o investícii uzavretých v príslušnom mesiaci, pokiaľ Administrátor sprostredkoval uzavretie príslušnej Zmluvy o investícii;
 - c) za ponúkanie investícií do Fondu čiastku vo výške 1,20 % p.a. z aktuálnej výšky investície (hodnoty príslušných investičných akcií, vypočítané ku koncu predchádzajúceho kalendárneho mesiaca) akcionárov Fondu, pokiaľ Administrátor sprostredkoval uzavretie príslušnej Zmluvy o investícii, pričom nárok na túto úplatu vzniká od kalendárneho mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom bola investorom uhrazená investovaná čiastka na účet Fondu, a to bez

ohľadu na to, či sú alebo nie sú vydané príslušné investičné akcie, pričom za "aktuálnu výšku investície" sa do doby vydania príslušných investičných akcií považuje nominálna čiastka úpisu týchto akcií. Nárok na túto úplatu trvá do konca kalendárneho mesiaca, v ktorom príslušný investor podal žiadosť o odkúpenie posledných investičných akcií Fondu, ktorými disponuje. V prípade, že investor podá žiadosť o čiastočný odkup, je odkupovaná čiastka súčasťou "aktuálnej výšky investície", z ktorej sa odmena počíta, naposledy ku koncu kalendárneho mesiaca, ktorý predchádza mesiacu, v ktorom investor podal príslušnú žiadosť o odkúpenie (tzn. napr. pri žiadosti o odkúpenie podanej v máji sa odmena z odkupovanej čiastky naposledy počíta za mesiac máj podľa aktuálnej výšky investície ku koncu apríla). Nárok na túto úplatu trvá aj v prípade, keď Investičná spoločnosť nie je obhospodarovateľom či administrátorom Fondu.

- 22.3 V prípade rozširujúcich služieb súvisiacich s obhospodarovaním alebo administráciou Fondu patrí Investičnej spoločnosti nad rámec úplaty podľa článkov 22.1 a 22.2. Štatútu úplata podľa cenníka, ktorý je súčasťou zmluvy o výkone funkcie a o administrácii uzavretej s Investičnou spoločnosťou, pričom úplata podľa cenníka je koncipovaná položkovo.
- 22.4 Pokiaľ nie sú pri niektorom type úplaty Investičnej spoločnosti ani 20 (dvadsať) dní po skončení obdobia, za ktoré sa úplata hradí, známe niektoré parametre potrebné pre výpočet úplaty, má Investičná spoločnosť právo fakturovať 90 % poslednej známej úplaty príslušného typu ako zálohu. Akonáhle budú potrebné parametre pre výpočet príslušnej úplaty známe, dôjde k následnému vyúčtovaniu tejto úplaty bez zbytočného odkladu.
- 22.5 Úplata za výkon činnosti Depozitára je hradená z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou a robí:
- a) 40.000 Kč + DPH za každý mesiac počnúc 1. a končiac 3. mesiacom od začiatku úpisu Investičných akcií;
 - b) 45.000 Kč + DPH za každý mesiac počnúc 4. mesiacom od začiatku úpisu Investičných akcií a končiac mesiacom, v ktorom aktíva Fondu presiahnu hodnotu 500.000.000 Kč;
 - c) 50.000 Kč + DPH za každý mesiac počnúc mesiacom nasledujúcim po mesiaci, v ktorom aktíva Fondu presiahnu hodnotu 500.000.000 Kč, a končiac mesiacom, v ktorom aktíva Fondu presiahnu hodnotu 1.000.000.000 Kč;
 - d) 55.000 Kč + DPH za každý mesiac počnúc mesiacom nasledujúcim po mesiaci, v ktorom aktíva Fondu presiahnu hodnotu 1.000.000.000 Kč.
- 22.6 Ďalšími nákladmi, ktoré vznikajú alebo môžu vzniknúť v súvislosti s obhospodarovaním Fondu a vykonávaním administrácie, hradené z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou, sú najmä:
- a) náklady vznikajúce v súvislosti s obstaraním, správou a speňažením majetkových hodnôt, do ktorých Fond podľa tohto Štatútu investuje (najmä náklady na analýzy, štúdie, due diligence, audit, znalecký posudok, oceňovacie správy, provízie, poplatky, atp.);
 - b) úplata Depozitári;
 - c) náklady na prezentáciu Fondu vo vzťahu k verejnosti a kvalifikovaným investorom (PR);
 - d) náklady na získanie a udržanie investícií do Fondu, najmä náklady za sprostredkovanie úpisu Investičných akcií (fundraising) alebo náklady za distribúciu Investičných akcií;
 - e) náklady na ocenenie majetku a dlhov Fondu;

- f) úroky z prijatých úverov a zápožičiek a obdobné náklady vrátane poplatkov za sprostredkovanie vznikajúce v súvislosti s obhospodarovaním majetku Fondu;
- g) úroky z dlhopisov a obdobné náklady vyplývajúce z emisie iných cenných papierov vydaných Fondom v súvislosti s obhospodarovaním majetku Fondu;
- h) poplatky za vedenie účtov a nakladanie s finančnými prostriedkami a investičnými nástrojmi v súvislosti s investičnou činnosťou Fondu;
- i) úplata za úschovu a správu cenných papierov alebo zaknihovaných cenných papierov v majetku Spoločnosti;
- j) úplata za úschovu ostatného majetku Spoločnosti odovzdávaného do úschovy tretím osobám;
- k) poplatky spojené s vydávaním alebo rušením cenných papierov alebo zaknihovaných cenných papierov emitovaných Spoločnosťou;
- l) náklady na poistenie majetku Fondu;
- m) náklady vznikajúce v súvislosti s výplatou podielu na zisku a obdobných platieb;
- n) náklady na informovanie investorov;
- o) náklady na zabezpečenie alebo na nástroje na zníženie rizík;
- p) náklady na založenie, vznik a začatie činnosti Fondu;
- q) náklady na ukončenie činnosti a likvidáciu Fondu;
- r) náklady spojené s premenou Fondu;
- s) náklady na audit Fondu;
- t) náklady na právne, daňové a iné špecializované poradenské služby;
- u) dane a podobné platby;
- v) notárske, súdne a správne poplatky a podobné platby; a
- w) ďalšie účelne vynaložené náklady, ktoré súvisia s obhospodarovaním či administráciou Fondu.

22.7 Náklady, ktoré vznikajú alebo môžu vzniknúť v súvislosti s obhospodarovaním Fondu a vykonávaním administrácie (mimo nákladov na investície samotné, audítora, oceňovateľa a ponúkajúce investície), hradené z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou, činia maximálne 5 % p.a. z hodnoty majetku Fondu, avšak budú vždy aspoň vo výške minimálnych mesačných poplatkov pre Obhospodarovateľa, Administrátora a Depozitára, ako sú uvedené v tomto Štatúte, vynásobených počtom mesiacov v roku, kedy sú Fondu služby poskytované, a môžu teda dočasne prekročiť percento nákladovosti, najmä na začiatku fungovania Fondu. Výkonnostná odmena II z dividendovej triedy (ktorá maximálna výška je 1,75 %) sa do tohto maximálneho limitu nákladov nezapočítava.

22.8 Ďalšími nákladmi, ktoré vznikajú alebo môžu vzniknúť v súvislosti s činnosťou Fondu, sú náklady na odmenu za ponúkajúce a sprostredkovanie investícií do Fondu. Tieto sú hradené z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou a nesmie presiahnuť súčet:

- a) 100 % vstupného poplatku, ktorý sa viaže k danej investícii; a
- b) nie viac ako 1,2 % p.a. z aktuálnej výšky investovanej čiastky, ktorá bola preukázateľne sprostredkovaná treťou stranou, počas trvania tejto investície.

22.9 Tabuľka údajov o poplatkoch účtovaných Investorom a nákladoch hradených z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou:

Jednorazové poplatky účtované pred alebo po uskutočnení investície (jedná sa o najvyššiu čiastku, ktorá môže byť Investorovi účtovaná pred uskutočnením investície alebo pred vyplatením investície).

Vstupný poplatok (prirážka)

od 0 % do 3 % z objemu investície podľa Zmluvy o investícii

Výstupný poplatok (zrážka)

Pri odkupovaní Investičných akcií (ďalej len "IA"):

- a) 15 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiada o odkúpenie IA v lehote pred uplynutím 1 roka od úpisu odkupovaných IA.
- b) 12 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiada o odkúpenie IA v lehote po uplynutí lehoty 1 roka od úpisu odkupovaných PIA a pred uplynutím 2 rokov od úpisu odkupovaných IA.
- c) 8 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiada o odkúpenie IA v lehote po uplynutí lehoty 2 rokov od úpisu odkupovaných IA a pred uplynutím 3 rokov od úpisu odkupovaných IA.
- d) 4 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiada o odkúpenie IA v lehote po uplynutí lehoty 3 rokov od úpisu odkupovaných IA a pred uplynutím 4 rokov od úpisu odkupovaných IA.
- e) 0 % hodnoty odkupovaných akcií v prípade, že Investor požiada o odkúpenie IA v lehote po uplynutí lehoty 4 rokov od úpisu odkupovaných IA. Výstupný poplatok je príjmom Fondu.

Náklady hradené z majetku Fondu súvisiaceho s jeho investičnou činnosťou.

Náklady súvisiace s obhospodarovaním Fondu a vykonávaním administrácie

Max. 5 % p.a. z hodnoty majetku Fondu, vždy aspoň vo výške minimálnych mesačných poplatkov pre Obhospodarovateľa, Administrátora a Depozitára, ako sú uvedené v tomto Štatúte, vynásobených počtom mesiacov v roku, kedy sú Fondu služby poskytované.

Náklady na odmenu za ponúkanie a sprostredkovanie investícií do Fondu

Max súčet 100 % vstupného poplatku, ktorý sa viaže k danej investícii, a nie viac ako 1,2 % p.a. z aktuálnej výšky investovanej čiastky, ktorá bola preukázateľne sprostredkovaná treťou stranou, počas trvania tejto investície.

- 22.10 Náklady, ktoré vznikajú alebo môžu vzniknúť v súvislosti s majetkom nesúvisiacim s investičnou činnosťou Fondu možno uhrádzať iba z majetku Fondu, ktorý nesúvisí s investičnou činnosťou Fondu.

23 Ďalšie informácie

23.1 Informácie o Štatúte:

- a) Údaje uvedené v Štatúte sú priebežne aktualizované.
- b) Zmena Štatútu nepodlieha schváleniu ČNB.
- c) Každému upisovateľovi Investičných akcií musí byť:
 - (i) pred uzavretím Zmluvy o investícii ponúknuté bezúplatne Stanovy v aktuálnom znení; a
 - (ii) poskytnutý bezodplatne na požiadanie Štatút v aktuálnom znení a posledná výročná správa.
- d) Každý upisovateľ môže dokumenty uvedené v článku 23.1 písm. c) Štatútu získať v sídle Administrátora.

23.2 Informácie o Fonde a orgáne dohľadu:

- a) Dodatočné informácie o Fonde je možné v prípade potreby získať v prevádzke Administrátora na adrese uvedenej na internetových stránkach www.efekta-is.sk v Pracovné dni od 9:00 do 16:00 hod.
- b) Orgánom dohľadu Fondu je ČNB.
- c) Fond upozorňuje Investorov, že zápis v zozname investičných fondov vedenom ČNB a výkon dohľadu ČNB nie sú zárukou návratnosti investície alebo výkonnosti Fondu, nemôžu vylúčiť možnosť porušenia právnych povinností či Štatútu Fondom, Obhospodarovateľom, Administrátorom, Depozitárom alebo inou osobou a nezaručujú, že prípadná škoda spôsobená takýmto porušením bude nahradená.

23.3 Zrušenie fondu:

- a) Fond môže byť zrušený rozhodnutím valného zhromaždenia Fondu, rozhodnutím súdu, alebo v dôsledku premeny (fúzií či rozdelením).
- b) Návrh na vymenovanie likvidátora schvaľuje valné zhromaždenie Fondu. Uznesenie valného zhromaždenia o vymenovaní likvidátora je Fond povinný doručiť Obhospodarovateľovi a Administrátorovi bez zbytočného odkladu.
- c) Postup pri zrušení alebo premene Fondu či jeho zrušení s likvidáciou, ako aj práva Akcionárov a Investorov pri zrušení alebo premene Fondu sa riadi platnými právnymi predpismi a Stanovami.

23.4 Daňový systém:

- a) Zdanenie Fondu a jeho akcionárov podlieha daňovým predpisom Českej republiky, najmä Zákona o daních z príjmu. Pokiaľ Fond naplní definíciu základného investičného fondu, ktorého zisky podľahnú dani z príjmov právnických osôb sadzbou vo výške 5 %.
- b) Ak plynú príjmy z predaja akcií Fondu daňovému nerezidentovi v Českej republike, je v prípadoch ustanovených všeobecne záväzným právnym predpisom český kupujúci povinný zraziť z kúpnej ceny zabezpečenie dane z príjmov vo výške podľa všeobecne záväzných právnych predpisov. Toto sa nevzťahuje na nerezidentov EÚ alebo EHP. Za predkladu, že investor Fondu je oprávnený čerpať výhody podľa vykonávanej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia, je možné, že zdaneniu jeho zisku z predaja akcií Fondu nepodľahne zdanenie v Českej republike, pretože mnoho zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia bráni zdaneniu takého príjmu realizovaného daňovým nerezidentom v Českej republike.

- c) Dividenda vyplácaná Fondom vo všeobecnej rovine podlieha zdaneniu 15 % zrážkovou daňou. Sadzba zrážkovej dane môže byť obmedzená medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia, ktorou je Česká republika viazaná. Pred výplatou dividendy preto môže byť Fondom požadovaný preukaz daňového domicilu príjemcu – zahraničného Akcionára a/alebo Investora. V prípade dividend vyplácaných Fondom investorom, ktorí nie sú daňovými rezidentmi štátu, zmluva s ktorým zabezpečuje výmenu informácií v daňovej oblasti, bude sadzba zrážkovej dane uplatnená Fondom na výplaty dividend 35 %.
- d) Dividendy vyplácané právnickej osobe môžu byť oslobodené od zdanenia, ak sú splnené podmienky stanovené právnymi predpismi, najmä vtedy, ak je Akcionár a/alebo Investor daňovým rezidentom členského štátu Európskej únie, prípadne Švajčiarska, Nórska alebo Lichtenštajnska podliehajúci dani z príjmov právnických osôb, a vlastní aspoň 10 % podiel na zapisovanom základnom kapitálu Fondu, právna forma Akcionára a/alebo Investora zodpovedá formám opísaných v prílohe príslušnej smernice Európskych spoločenstiev (v Českej republike sa jedná o tieto právne formy: akciová spoločnosť, spoločnosť s ručením obmedzeným alebo družstvo) a vlastní minimálny požadovaný podiel najmenej 12 (dvanásť) mesiacov, pričom táto podmienka môže byť splnená aj dodatočne.
- e) Režim zdanenia zahraničných Investorov je všeobecne závislý od štátu daňovej rezidencie Investora. Akcionár a/alebo Investor je povinný poskytnúť Fondu, resp. Administrátorovi súčinnosť pri určení štátu svojej daňovej rezidencie v súlade so Stanovami. Akcionár a/alebo Investor je povinný nahlásiť zmenu svojho daňového domicilu Administrátorovi, a to bezodkladne po tom, čo táto zmena nastane. Ak Administrátor nebude mať aktuálne informácie o domicile Akcionára a/alebo Investora, môže tomuto Akcionárovi a/alebo Investorovi odoprieť uplatnenie daňovej výhody.
- f) Režim zdanenia príjmov alebo ziskov jednotlivých Akcionárov a/alebo Investorov závisí na platných aplikovateľných daňových predpisoch, ktoré nemusia byť pre všetkých Investorov a/alebo Akcionárov zhodné, a preto v prípade, keď si Investor a/alebo Akcionár nie je istý ohľadom režimu zdanenia, ktorý sa ho týka, by mal vyhľadať profesionálne daňové poradenstvo.
- g) Pre riešenie sporov v súvislosti s investíciou Investora do Fondu sú príslušné súdy Českej republiky, ak nie je zmluvou alebo kogentným ustanovením všeobecne záväzného právneho predpisu stanovené inak. Rozhodným právom pre zmluvný záväzkový vzťah v súvislosti s investíciou Investora do Fondu je právny poriadok Českej republiky, ak nie je zmluvou alebo kogentným ustanovením všeobecne záväzného právneho predpisu stanovené inak.
- h) V prípade, že sa pri posúdení určitého právneho prípadu dostane do rozporu výslovné ustanovenie tohto Štatútu s výslovným ustanovením Stanov, posúdi sa tento právny prípad podľa Stanov.
- i) Obhospodarovateľ nevykonáva špecifické posúdenie pravdepodobných dopadov rizík týkajúcich sa udržateľnosti na návratnosť Investičných akcií nad rámec štandardných vnútorných procesov v oblastiach investičného procesu a riadenia rizík, a to najmä vzhľadom na špecifickú investičnú stratégiu a vylúčenie relevantného dopadu rizík týkajúcich sa udržateľnosti na celkovú hodnotu portfólia Fondu.

23.5 Výkladové ustanovenie:

- a) Ak tento Štatút používa pojem "zoznam akcionárov", rozumie sa tým vo vzťahu k zaknihovaným akciám výpis zo samostatnej evidencie zaknihovaných cenných papierov vedenej podľa ZPKT, ktorý zoznam akcionárov nahrádza.

24 Poskytovanie informácií o hospodárení Fondu

24.1 Fond je povinný najneskôr do 4 (štyroch) mesiacov po skončení účtovného obdobia zaslať ČNB svoju výročnú správu. Obhospodarovateľ a Administrátor sú povinní predkladať ČNB hlásenia fondu kvalifikovaných investorov podľa § 5 ods. 1 písm. c) Vyhlášky o oznamovaní údajů.

24.2 Informovanie Akcionárov a/alebo Investorov

Druh poskytovanej informácie	Frekvencia a/alebo lehota na poskytnutie informácie	Spôsob poskytnutia informácie
Aktuálne znenie Štatútu	Na žiadosť	Listinná podoba, elektronicky e-mailom, prostredníctvom internetových stránok
Výročná správa Fondu	Na žiadosť	Listinná podoba, elektronicky e-mailom, prostredníctvom internetových stránok
Údaj o aktuálnej hodnote Investičné akcie	Mesačne	Elektronicky e-mailom, prostredníctvom internetových stránok
Údaj o štruktúre majetku Fondu a údaj o miere využívania pákového efektu a jeho zmenách	Ročne	Elektronicky e-mailom, prostredníctvom internetových stránok

25 Komunikácia s Investormi a platobný účet Investora

25.1 Akákoľvek komunikácia Investora týkajúca sa údajov o ňom alebo akýchkoľvek ďalších informácií, ktoré sa ho týkajú a ktoré sú z hľadiska riadneho a včasného plnenia povinností Fondu, Obhospodarovateľa alebo Administrátora voči tomu Investorovi nevyhnutné, musí byť Investorom vykonaná v písomnej forme, a musí byť doručená Administrátorovi:

- osobne;
- prostredníctvom osoby Distribútora;
- prostredníctvom prevádzkovateľa poštových služieb (vrátane služieb kuriéra);
- e-mailovou správou; alebo
- inou formou elektronickej komunikácie ako e-mailovou správou.

25.2 Žiadosť o odkúpenie Investičných akcií, oznámenie o odstúpení Investora od Zmluvy o investícii alebo oznámenie čísla bankového účtu pre účely poskytnutia peňažného plnenia musia byť vždy urobené:

- písomnou formou osobným doručením v sídle Administrátora, Obhospodarovateľa či Distribútora s overením totožnosti Investora zástupcom Administrátora, Obhospodarovateľa či Distribútora; podpis Investora musí byť úradne overený s výnimkou žiadosti požadujúcej vyplatenie peňažného plnenia Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Zmluve o investícii, účet vopred oznámený Administrátorovi pre účely poskytnutia peňažného plnenia alebo na účet, z ktorého bola investícia odoslaná;
- písomnou formou s úradne overeným podpisom Investora prostredníctvom

- prevádzkovateľa poštových služieb (vrátane služieb kuriéra); alebo
- c) inou formou elektronickej komunikácie umožňujúcej overenie totožnosti Investora (napr. prostredníctvom webovej aplikácie prevádzkovej Administrátorom, Distribútorom alebo treťou osobou) alebo prostredníctvom dátovej schránky Investora do dátovej schránky Administrátora.
- 25.3 Informačné povinnosti a oznámenia zo strany Fondu, Obhospodarovateľa alebo Administrátora voči Investorovi sú realizované prednostne prostredníctvom Distribútora, v takom prípade je povinnosť voči Investorovi splnená odoslaním príslušnej informácie Distribútorovi. Inak je povinnosť voči akcionárovi splnená odoslaním príslušnej informácie elektronicky e-mailom či prostredníctvom internetových stránok.
- 25.4 Investor zodpovedá za správnosť a aktuálnosť poskytnutých údajov a informácií. Za škodu, ktorá vznikne Investorovi tým, že tento Investor uviedol nesprávny údaj alebo informáciu alebo opomenul riadne a včas oznámiť zmenu údaje či informácie, Fond, Obhospodarovateľ ani Administrátor nezodpovedá.
- 25.5 Všetky peňažné plnenia Investorom je možné vyplácať prevodom iba na bankový účet.
- 25.6 Fond je oprávnený odoprieť vyplatenie peňažného alebo nepeňažného plnenia Investorovi, pokiaľ tento Investor neposkytol Fondu, Obhospodarovateľovi alebo Administrátorovi súčinnosť potrebnú na zabezpečenie splnenia povinností vyplývajúcich z právnych predpisov upravujúcich opatrenia proti legalizácii výnosov z trestnej činnosti, daňových právnych predpisov alebo iných všeobecne záväzných právnych predpisov. Za škodu, ktorá vznikne Investorovi tým, že neposkytol súčinnosť podľa tohto článku Štatútu, Fond, Obhospodarovateľ ani Administrátor nezodpovedá.



EFEKTA investiční společnost a.s., obhospodarovateľ Fondu

Ing. Juraj Černička

člen predstavenstva

PRÍLOHA Č. 1

Pravidlá pre distribúciu Investičného fondového kapitálu

Triedy Investičných akcií

Fond vydáva štyri Triedy Investičných akcií (IA):

Názov IA	Skratka	Mena	Zhodnotenie
Investičné akcie triedy A-CZK	IAA-C	CZK	9 % p.a. + 50 % zhodnotenie nad 9 % p.a.
Investičné akcie triedy B-EUR	IAB-E	EUR	9 % p.a. + 50 % zhodnotenie nad 9 % p.a.
Dividendové investičné akcie triedy C-CZK	DIAC-C	CZK	9 % p.a. + 50 % zhodnotenie nad 9 % p.a. – až 1,75 % p.a.
Dividendové investičné akcie triedy D-EUR	DIAD-E	EUR	9 % p.a. + 50 % zhodnotenie nad 9 % p.a. – až 1,75 % p.a.

Rozhodné obdobie ... kalendárny mesiac

Fiškálny rok ... účtovné obdobie od 1.7. do 30.6.

Hodnota IA ... sa zaokrúhľuje na štyri desatinné miesta smerom dole

Výkonnostná odmena I Obhospodarovateľa (ďalej len "**VO I**") sa zaokrúhľuje na celé jednotky smerom hore

Výkonnostná odmena II z dividendovej triedy sa (ďalej len "**VO II**") sa zaokrúhľuje na celé jednotky smerom hore

Princípy

Princípy pre stanovenie Distribučného pomeru:

- Pre každý kalendárny mesiac zvlášť bude anualizované zhodnotenie fondového kapitálu Fondu presahujúce 9 % p.a. alokované nasledovne:
 - 50 % zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na IAA-C nad 9 % p.a. pripadá IAA-C;
 - 50 % zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na IAB-E nad 9 % p.a. pripadá IAB-E;
 - 50 % zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAC-C nad 9 % p.a. pripadá na DIAC-C;
 - 50 % zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAD-E nad 9 % p.a. pripadá na DIAD-E;
 - 50% zhodnotenia nad 9% p.a. počítané pre každú Triedu Investičných akcií zvlášť pripadá Obhospodarovateľovi ako VO I.
- V prípade, že v niektorom z mesiacov klesne zhodnotenie fondového kapitálu Fondu pripadajúce na danú Triedu Investičných akcií pod 9 % p.a. pred

výpočtom VO II , potom VO I pre danú Triedu Investičných akcií v rámci daného Fiškálneho roka bude alokovaná na vyrovnanie zhodnotenia fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na danú Triedu Investičných akcií za daný mesiac do výšky maximálne 9 % p.a.

- c) Zhodnotenie jednotlivých Tried Investičných akcií , ktoré sú v rôznych menách, nemusia byť rovnaké, pretože pohyby menového kurzu majú vplyv na výsledné zhodnotenie jednotlivých Tried Investičných akcií. Všetky úpisy, odkupy alebo výplaty dividend danej Triedy Investičných akcií sa vždy premietajú iba do fondového kapitálu pripadajúceho do príslušnej Triedy Investičných akcií.
- d) Distribúcia Fondového kapitálu je kalkulovaná na jednotlivé Triedy Investičných akcií v priebehu Fiškálneho roka vždy ku koncu každého kalendárneho mesiaca.
- e) VO I je vyplácaná za daný Fiškálny rok po dokončení auditu Fondu, stanovenie ceny akcií k 30.6. daného účtovného obdobia a schválenie finančných výkazov valným zhromaždením Fondu. VO I sa vypočítava pre každý Fiškálny rok zvlášť.
- f) Vyššie uvedený postup sa použije na konci upisovacieho obdobia, a to za celé upisovacie obdobie.
- g) Pre každý kalendárny mesiac zvlášť bude anualizované zhodnotenie fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na DIAC-C a DIAD-E následne znížené o 1,75 % p.a., ktoré prípadne Obhospodarovateľovi ako VO II. VO II znižuje zhodnotenie o 1,75 % p.a. pri zhodnotení 7,75 % p.a., v prípade nižšieho zhodnotenia VO II klesá proporčne až na 0,00 % p.a. pri zhodnotení 6,00 % p.a. a menej.
- h) VO II je vyplácaná každý kalendárny mesiac, a to do 10 dní od stanovenia jej výšky.

Definícia pojmov

1. **Rozhodné obdobie t** znamená aktuálne rozhodné obdobie v zmysle čl. 18.7 tohto Štatútu, ku koncu ktorého je fondový kapitál Fondu redistribuovaný.
2. **Rozhodné obdobie t-1** je rozhodné obdobie predchádzajúce Rozhodnému obdobiu t.
3. **x-tý druh investičnej akcie** znamená investičné akcie CZK (ďalej tiež ako "**IAA-C**"), investičné akcie EUR (ďalej tiež ako "**IAB-E**"), dividendové investičné akcie CZK (ďalej tiež ako "**DIAC-C**") a dividendové investičné akcie EUR (ďalej tiež ako "**DIAD-E**"), ak zo znenia stanov alebo Štatútu nevyplýva niečo iné.
4. **FK_{Total t}** znamená celkový fondový kapitál Fondu z investičnej činnosti zistený ku koncu Rozhodného obdobia t.
5. **FK_{Total t0}** znamená celkový fondový kapitál Fondu z investičnej činnosti zistený k začiatku Rozhodného obdobia t.
6. **FK_{xt}** znamená časť fondového kapitálu pripadajúcu na x-tý druh investičnej akcie ku koncu Rozhodného obdobia t.
7. **a_{xt}** znamená počet vydaných/participujúcich investičných akcií x-tého druhu ku koncu Rozhodného obdobia t.
8. **a_{x t0}** znamená počet vydaných/participujúcich investičných akcií x-teho druhu k začiatku Rozhodného obdobia t.

9. **NAVIA**_{x t-1} znamená hodnota x-teho druhu investičných akcií ku koncu predchádzajúceho Rozhodného obdobia.
10. **NAVIA**_{x t} znamená hodnota x-teho druhu investičných akcií ku koncu Rozhodného obdobia.
11. **div**_{xt} znamená sumu hrubých dividend na akciu pre x-tý druh investičných akcií, pre ktoré platí, že rozhodný deň pre výplatu (ex-dividend) spadá do obdobia od začiatku Referenčného obdobia do konca Rozhodného obdobia t.
12. **FK**_{x t0} znamená časť fondového kapitálu pripadajúcu na x-tý druh investičnej akcie k začiatku Rozhodného obdobia, pričom pre každý x-tý druh investičnej akcie platí, že:

$$FK_{x t0} = NAVIA_{x t-1} \times a_{xt}$$

Pritom FK eurových IA možno v CZK vyjadriť takto:

$$FK_{x t0} = NAVIA_{x t-1} \times a_{xt} \times FX_{CZK/EUR t-1}$$

13. **PFK**_{x t0} znamená podiel časti fondového kapitálu pripadajúcu na x-tý druh IA k začiatku Rozhodného obdobia na celkovom fondovom kapitále všetkých druhov IA k rovnakému okamihu:

$$PFK_{x t0} = FK_{x t0} / FK_{Total t0}$$

Výpočty

Korekcia menového kurzu IAB-E v Rozhodnom období (ďalej len "**FX**_{cor xt}") :

$$FX_{cor IABE t} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR t}}{FX_{CZK/EUR t-1}} - 1 \right) \times FK_{IABE t0}$$

$$FX_{cor DIADE t} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR t}}{FX_{CZK/EUR t-1}} - 1 \right) \times FK_{DIADE t0}$$

Prepočítaný absolútny výnos dosiahnutý v Rozhodnom období (ďalej len "**Y**_t"):

$$Y_t = FK_{Total t} - \sum FK_{x t0} - FX_{cor IABE t} - FX_{cor DIADE t}$$

Výnos priraditeľný časti fondového kapitálu pripadajúci na x-tý druh IA v Rozhodnom období (ďalej len "**Y**_{xt}")

$$Y_{xt} = Y_t \times PFK_{x t0}$$

Pritom **Y**_{IABE t} možno vyjadriť takto:

$$Y_{IABE t} = Y_t \times PFK_{IABE t0} + FX_{cor IABE t}$$

Pritom **Y**_{DIADE t} možno vyjadriť takto:

$$Y_{DIADE t} = Y_t \times PFK_{DIADE t0} + FX_{cor DIADE t}$$

Hypotetický absolútny výnos priraditeľný časti fondového kapitálu pripadajúcej na x-tý druh IA v Rozhodnom období pri výnose zodpovedajúcom 9 % p.a. (ďalej len " Y_{x9t} "):

$$Y_{x9t} = FK_{xt0} \times (\sqrt[12]{(1 + 0,09)} - 1)$$

Základ pre výpočet VO I z výnosu priraditeľného časti fondového kapitálu pripadajúceho na x-tý druh IA v Rozhodnom období (ďalej len " $ZVO I_{x9}$ "):

$$ZVO I_{x9} = Y_{xt} - Y_{x9t}$$

Pre výpočet VO I pripadajúci na x-tý druh IA v Rozhodnom období (ďalej len " $VO I_{xt}$ ") platí:

V prípade, že $ZVO I_{x9} \geq 0$, teda výnos pripadajúci na x-tý druh IA v Rozhodnom období je rovný, alebo väčší ako 9 % pa, platí :

$$VO I_{xt} = ZVO I_{x9} \times 0,5$$

V prípade, že $ZVO I_{x9} < 0$, teda výnos pripadajúci na x-tý druh IA v Rozhodnom období je menší ako 9 % pa, potom vychádza aj prípadná VO I záporná:

$$VO I_{xt} = ZVO I_{x9}$$

Táto záporná VO I predstavuje čerpanie z predtým nakumulovaných VO I vypočítaných za doposiaľ prebiehajúce fiskálne roky v prospech zhodnotenia fondového kapitálu x-teho druhu IA. Nie je možné čerpať viac, než je súčet všetkých VO I jednotlivých rozhodných období daného fiškálneho obdobia. V každom rozhodnom období musí byť teda splnená podmienka:

$$\sum VO I_{xt} \geq 0$$

Celková VO I pripadajúca na x-tý druh IA vo Fiškálnom roku (ďalej len " $VO I_{xr}$ ") sa vypočíta ako suma $VO I_{xt}$ za účtovné obdobie a platí:

$$VO I_{xr} = \sum VO I_{xt}$$

$$VO I_{xr} \geq 0$$

Po výpočte VO I sa pri DIAC-C a DIAD-E pristupuje k výpočtu VO II.

Hypotetický absolútny výnos priraditeľný časti fondového kapitálu pripadajúcej na DIAC-C a DIAD-E v Rozhodnom období pri výnose zodpovedajúcom 6 % p.a. (ďalej len " Y_{x6t} "):

$$Y_{x6t} = FK_{xt0} \times (\sqrt[12]{(1 + 0,06)} - 1)$$

Nárok na VO II_{xt} vzniká ak:

$$(Y_{xt} - VO I_{xt}) > Y_{x6t}, \text{ pokiaľ nie je splnená podmienka, potom } VO II_{xt} = 0$$

Základ pre výpočet VO II_{xt}:

$$ZVO II_{xt} = Y_{xt} - VO I_{xt} - Y_{x6t}$$

Hypotetická výška VO II_{xt} zodpovedajúca 1,75 % p.a.:

$$HVO II_{x1,75t} = \left(\frac{1,75\%}{12} \right) \times FK_{xt0}$$

Výsledná VO II_{xt} je stanovená ako:

$$VO II_{xt} = \min(ZVO II_{xt}; HVO II_{x1,75t})$$

Výpočet FK_{xt} pre príslušný x-tý druh investičnej akcie možno vykonať iba za predpokladu, že je ku koncu rozhodného obdobia emitovaná aspoň 1 investičná akcia príslušného druhu investičných akcií.

$$FK_{xt} = FK_{xt0} + Y_{xt} - VO I_{xt} - VO II_{xt}$$

Pre výpočet hodnoty x-teho druhu investičných akcií ku koncu Rozhodného obdobia platí:

$$NAVIA_{xt} = (FK_{xt} / a_{xt}) - \text{div}_{xt}$$

Pritom NAV eurových IA možno v EUR vyjadriť takto:

$$NAVIA_{xt} = (FK_{xt} / a_{xt}) / FX_{CZK/EURt} - \text{div}_{xt}$$