

Statut podfondu

Silverline Real Estate,
podfond Silverline Fund SICAV a.s.

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 23. 6. 2022



ZÁKLADNÍ INFORMACE O PODFONDU

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

Informace	Základní informace	Definice	Část statutu
Základní údaje o podfondu	Silverline Real Estate, podfond Silverline SICAV a.s. Zkrácený název podfondu: SILREA	Podfond	1
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Podfondům: http://www.amista.cz/silrea Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Fondu a/nebo všem Podfondům: internetová adresa Fondu.	Internetová adresa	
Investiční strategie a politika	Investiční horizont: 5 a více let	Investiční horizont	2
Údaje o investičních akciích Podfondu	Oceňovací období: kalendářní čtvrtletí hospodářského roku	Oceňovací období	6
	Poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období. V případě, kdy se Den ocenění shoduje se dnem, ke kterému je sestavována účetní závěrka, se tato lhůta stanovuje do konce čtvrtého měsíce následujícího po Dni ocenění.	Den ocenění	
	Lhůta pro stanovení a vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií: zpravidla do 27. kalendářního dne měsíce následujícího po skončení Oceňovacího období.	Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty CP	

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

Statut	statut Podfondu
statut Fondu	statut Fondu
Fondový kapitál třídy	Fondový kapitál Podfondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií.

III. Výkladové ustanovení:

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

IV. *Obsah Statutu:*

1	Základní údaje o podfondu	3
2	Investiční strategie a politika	3
3	Rizikový profil	9
4	Historická výkonnost	13
5	Zásady hospodaření s majetkem, informace o podílu na zisku	13
6	Údaje o investičních akciích Podfondu	15
7	Informace o poplatcích a nákladech	20

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

1.1 Údaje o Podfondu

Viz Základní informace o Podfondu.

Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond byl vytvořen dne 24. 1. 2022 rozhodnutím Obhospodařovatele. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 31. 1. 2022.

Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.

1.2 Historické údaje

Podfond zatím neeviduje žádné historické údaje.

1.3 Pravidla poskytování informací a údajů

Informace týkající se Podfondu jsou investorům poskytovány prostřednictvím Klientského vstupu.

2 INVESTIČNÍ STRATEGIE A POLITIKA

A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU

2.1 Investiční cíl a strategie

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv alespoň na úrovni vývoje příslušných trhů prostřednictvím investování především do nemovitostních společností a developerských projektů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

2.2 Druhy majetkových hodnot

2.2.1 Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech vlastnicích nemovité věci (tzv. „nemovitostní společnosti“). Tyto nemovité věci mají zejména podobu:

- pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů,
- pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následného prodeje,
- pozemků provozovaných jako parkoviště,
- pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity,

- rezidenčních projektů a domů,
- průmyslových areálů pro výrobu a skladování;
- budov pro zdravotnická zařízení;
- domovů pro seniory;
- budov pro vzdělání a školství a školicí střediska;
- administrativních budov a center;
- hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů;
- logistických parků;
- multifunkčních center;
- datových center;
- nemovitých i movitých energetických zařízení.
- Tyto společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřízených za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

2.2.2 Poskytování úvěrů a zápůjček nemovitostním společností

Podfond může v souvislosti s investováním do účastí v nemovitostních společnostech poskytovat těmto společnostem financování ve formě úvěrů a zápůjček, příp. nabývání pohledávek za těmito společnostmi.

2.2.3 Doplňková aktiva

Podfond může dále investovat do následujících doplňkových aktiv:

- dluhopisů, resp. obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, vydávaných státy nebo obchodními společnostmi;
- cenných papírů vydávaných investičními fondy;
- hypotečních zástavních listů;
- cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování;
- dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle tři roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, jestliže tento trh je uveden v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB; poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů;
- nástrojů peněžního trhu.

2.2.4 Likvidní aktiva

Likvidní část majetku Podfonde může být investována krátkodobě zejména do:

- vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná;
- státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;

2.3 **Benchmark & index**

Podfond nesleduje žádný index či benchmark a nekopíruje žádný index.

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

Investiční strategie Podfondu má specifické zaměření na nemovitosti a developerské projekty na území Evropy a USA, a to zejména na území střední a východní Evropy, kde je předpokládána majorita investovaných prostředků. Investice Podfondu mohou být realizovány v různých měnách.

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

2.5 Zajištění & záruky investice

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

2.6 Možnosti využití přijatého úvěru nebo zápůjčky nebo daru

Na účet Podfondu mohou být uzavírány smlouvy o přijetí úvěru nebo zápůjčky. Podfond může rovněž přijímat dary, které mají povahu majetkových hodnot, do kterých Podfond investuje, či případně majetkových hodnot, které majetkové hodnoty, do kterých Podfond investuje, zhodnotí.

V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase nikoli zjevně nepřiměřené (za zcela zjevně nepřiměřené však nelze bez dalšího vyhodnocení konkrétních okolností případu považovat situaci, kdy nominální hodnota zajištění přesahuje nominální hodnotu přijatého úvěru či zápůjčky). V takovém případě může Podfond podstupovat různá dílčí smluvní omezení, vždy však pouze za podmínky celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Podfond. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Podfond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastní i budoucí věci movité i nemovité a pohledávky Podfondu, vydávat směnky na účet Podfondu, poskytovat ručení (to pak i v případě úvěru či zápůjčky poskytnutého třetí osobě při přiměřeném dodržení dotčených ustanovení Statutu), vinkulovat pojištění majetku Podfondu.

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

Z majetku Podfondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry, resp. nabývány úvěrové pohledávky jakékoliv fyzické či právnické osobě za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podíly v rozsahu umožňujícím jejich ovládání jsou v majetku Podfondu, nemusí Podfond požadovat po této jím ovládané obchodní společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Podfondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Poskytování úvěrů nebo zápůjček jiným subjektům je možné pouze s odpovídajícím zajištěním zaručujícím řádné splacení zápůjčky.

Podfond může poskytovat dary třetím osobám tj. poskytovat peněžité, movité (např. inženýrské sítě) i nemovité dary, a to orgánům územní samosprávy, jim podřízeným subjektům, subjektům zajišťujícím provoz infrastrukturních staveb a soustav a humanitárním, charitativním, sportovním a obdobným veřejně prospěšným organizacím, a to zejména nikoliv však výlučně v souvislosti s pořízením, udržením či zlepšením stavu nemovitého majetku obdarovaného, v souvislosti se zajištěním vědy a vzdělání, výzkumných a vývojových účelů, kultury, školství obdarovaného, v souvislosti s podporou a ochranou dětí a mládeže a jejich zdraví, ochranou zvířat nebo v souvislosti se sociálními, zdravotnickými, ekologickými, humanitárními, charitativními, tělovýchovnými a sportovní účely a potřebami obdarovaného.

Zajištění lze poskytnout a úhradu dluhu nesouvisející s obhospodařováním Podfondu lze provést pouze za podmínek uvedených v odst. 2.12 Statutu.

Podmínkou pro poskytnutí kvazi ekviténího financování je vždy:

- nabytí účasti na cílové obchodní společnosti v rozsahu umožňujícím její ovládnutí nebo
- zajištění jiných kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní společnosti tak, aby bylo možné ochránit hodnotu investice Podfondu. Tyto mechanismy mohou mít zejména, nikoli však výlučně, formu získání opce k nabytí účasti na cílové obchodní společnosti společně se získáním takových záruk, které umožní v případě potřeby ovládnout řízení cílové obchodní společnosti, zesplatnění poskytnutého financování a uhrazení pohledávek za cílovou obchodní společností, a to za podmínek obvyklých při tomto typu investování.

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

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

2.8 Možnosti prodeje majetkových hodnot nenacházejících se v majetku Podfondu

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

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

Obhospodařovatel nebude při obhospodařování majetku Fondu používat repo obchody ani finanční deriváty.

B INVESTIČNÍ LIMITY

2.10 Investiční limity

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

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

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

- a) investičních cenných papírů,
- b) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- c) účastí v kapitálových obchodních společnostech,
- d) nástrojů peněžního trhu,
- e) finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,

- f) práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- g) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- h) úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

2.10.1 Limit pro investici do jedné majetkové hodnoty

Výše limitu: max. 45 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota jedné majetkové hodnoty/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.2 Limit pro investice do majetkových hodnot dle § 17b zákona o dani z příjmů

Výše limitu: min. 90 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota investic do majetkových hodnot dle § 17b zákona o daních z příjmů /hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.3 Limit pro expozici vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob

Výše limitu: max. 45 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota expozice vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob /hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

2.10.4 Limit pro minimální výši likvidního majetku

Výše limitu: min. 500.000, - Kč

Výpočet: -

Výjimka z plnění limitu: žádná

2.10.5 Limit pro maximální celkovou expozici Podfondu

Výše limitu: max. 300 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu

Výpočet: celková expozice Podfondu/fondový kapitál Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

C INVESTOVÁNÍ A TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

2.11 Podrobná pravidla pro nakládání s majetkem Podfondu

V rámci obhospodařování majetku Podfondu jsou činěny zejména následující kroky:

- a) pořízování aktiv do majetku Podfondu;
- b) prodej aktiv z majetku Podfondu;
- c) pořízování akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech a následné přebírání jejich jmění do rozvahy Podfondu, resp. uskutečnění procesu přeměny Fondu;
- d) využívání opčního práva Podfondu spojené s nabytím účastí na cílové obchodní společnosti;
- e) pořízování a prodej aktiv do majetku Podfondu dle odst. 2.2 Statutu

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

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

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

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

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

2.14 Využití pákového efektu

Podfond využívá při provádění investic pákový efekt v souladu s odst. 2.6 Statutu.

2.15 Možnost poskytnutí finančního nástroje z majetku Podfondu

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

2.16 Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu

Celková expozice Podfondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

D DALŠÍ INFORMACE V SOUVISLOSTI S INVESTICÍ

2.17 Vymezení okruhu investorů, pro které je Podfond určen

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

2.18 Charakteristika typického investora

Profil typického investora: kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona.

Investiční horizont: Viz Základní informace o Podfondu.

Zkušenosti s investováním: dlouhodobé, zejména s investicemi do nemovitostí, a dále pak s různými typy investičních nástrojů.

3 RIZIKOVÝ PROFIL

3.1 Popis všech podstatných rizik

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

3.1.1 Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

3.1.2 Riziko spojené s investicemi do nemovitostí, resp. nemovitostních společností

Riziko spojené s kolísáním hodnoty nemovitostí v majetku Podfondu. Hodnota nemovitého majetku v portfoliu je ovlivněna typem nabývaných nemovitostí (nemovitost s komerčním využitím, bytové domy, pozemky), polohou, technickým stavem a schopností nemovitosti generovat Podfondu pravidelné příjmy. Hodnota nemovitostí je zároveň ovlivňována situací na trhu s nemovitostmi a poptávkou po nich.

V případě investic do nemovitostí, na kterých vážnou zástavní nebo jiná práva třetích osob, existuje riziko omezené likvidity takových nemovitostí, dále existuje riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. Nabývá-li obchodní společnost, na niž má Podfond podíl, do svého majetku stavby výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může obchodní společnosti vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

3.1.3 Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Úvěrové riziko vyplývá z možného nedodržení závazku emitenta investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrany smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice), případně z nesplacení pohledávky dlužníkem včas a v plné výši.

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

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

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

3.1.5 Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

S ohledem na možnost Podfondu přijímat úvěry, resp. zápůjčky, dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na majetek Podfondu v případě chybného

investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku Podfondu. Vzhledem k páce stran možné úvěrové angažovanosti Podfondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

3.1.6 Riziko vypořádání

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

3.1.7 Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Toto riziko může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Podfondu.

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

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

3.1.9 Riziko outsourcingu

Výkon jednotlivé činnosti obhospodařování, resp. administrace může být ze strany Obhospodařovatele, resp. Administrátora delegován na externího poskytovatele služeb. Činnosti externího poskytovatele služeb v rozporu se smluvní dokumentací a/nebo v rozporu s odbornou péčí může dojít ke škodě na majetku Podfondu. Toto riziko je snižováno výběrem takového externího poskytovatele služeb, jež má dostatečné zkušenosti a znalosti pro výkon činnosti.

Uvedený postup pak nevylučuje, aby osobou, jež výkon delegované činnosti zajišťuje, byla osoba majetkově či personálně propojená s osobou Zakladatele, a to z důvodu zajištění specifického know-how zvyšujícího schopnost Obhospodařovatele dosahovat vytčených investičních cílů. S ohledem na případné majetkové či personální propojení nelze vyloučit existenci případného střetu zájmů; v takovém případě však Obhospodařovatel postupuje v souladu s vlastními vnitřními pravidly toto riziko eliminujícími, resp. snižujícími, a rovněž externí poskytovatel služeb má povinnost uplatňovat principy k zamezení střetu zájmů.

3.1.10 Riziko stavebních vad

Hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku stavebních vad nemovitostí nabytých do společnosti, které jsou v majetku Podfondu.

3.1.11 Riziko právních vad

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

3.1.12 Riziko spojené poskytováním úvěrů a zápůjček

S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nedodrží svůj závazek a nesplatí poskytnutý úvěr či zápůjčku včas včetně naběhlého příslušenství. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran

dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a využíváním zajišťovacích nástrojů (směnka, zástava cenných papírů, nemovitosti apod.), vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení.

3.1.13 Riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku

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

3.1.14 Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

V současné době nejsou zohledňována rizika udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia investičního fondu a investiční strategie relevantní, resp. již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik. V relevantních případech však mohou být rizika týkající se udržitelnosti ze strany obhospodařovatele posuzována a výsledky posouzení mohou být zohledňovány v rámci investičního rozhodnutí s ohledem na povahu podkladových aktiv.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentální udržitelné hospodářské činnosti.

3.1.15 Úrokové riziko

Podfond může poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, Podfond tak může být vystaven kurzovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy z poskytnutého úvěru či zápůjčky budou nižší, než bylo původně očekáváno.

3.1.16 Riziko denominace investic v cizí měně

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

3.1.17 Riziko koncentrace

Riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků v určitém druhu průmyslového odvětví, státu či regionu nebo určitém druhu aktiv. Nízká diverzifikace portfolia Podfondu napříč různými odvětvími může přinášet výnosový potenciál v období růstu, ale stejně tak může hodnota cenných papírů vydávaných Podfondem zaměřeným na úzce vymezené odvětví významně klesat v období recese či krize tohoto odvětví.

3.1.18 Riziko zrušení Podfondu

Z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení Podfondu. Podfond může být zrušen též v důsledku výmazu Fondu ze seznamu vedeného dle ust. § 597 Zákona,

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

3.1.19 Riziko spojené s výpočtem výkonnostní odměny a tvořením dohadné položky

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

3.1.20 Riziko spojené s investicemi do pohledávek

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však posuzovaném v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší. Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a zápůjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

3.1.21 Rizika vyplývající z dovoleného nedodržování investičních limitů v prvním období po vzniku Podfondu

Vzhledem k tomu, že Podfond po svém vzniku nedoručí aktiva předpokládaná Statutem, může Podfond v prvním období po svém vzniku dočasně nedodržovat stanovené investiční limity.

V tomto prvním období tak může opakovaně nastat situace, kdy skladba portfolia Podfondu nebude odpovídat nastaveným investičním limitům, které bude Podfond následně dodržovat, a to včetně neplnění limitů u hlavních aktiv, když plnění jednotlivých investičních limitů bude záležet na rychlosti a složitosti procesu investic do jednotlivých druhů aktiv, jakož i akvizičního potenciálu jednotlivých aktiv.

V souvislosti s výše uvedeným tak v prvním období existence Podfondu hrozí zvýšené riziko nedostatečné diverzifikace aktiv nabývaných do majetku Podfondu a s ním spojená další rizika (riziko tržní, riziko likvidity, riziko provozní apod.). Tato rizika jsou pak relativizována ve Statutu uvedeným investičním horizontem, který přesahuje prvotní období existence Podfondu, a který by měli investoři do Podfondu před uskutečněním investice vždy zvážit.

V případě nedodržení stanovených investičních limitů na konci prvního období existence Podfondu hrozí dále riziko nutnosti změny investiční politiky Podfondu a úpravy portfolia (např. prodejem některých aktiv) tak, aby investiční politika Podfondu odpovídala stanoveným investičním limitům a portfoliu aktiv nabytých v průběhu prvního období existence Podfondu. Toto riziko je ze strany Podfondu řízeno a snižováno přípravou prvotního obchodního plánu před započítáním nabývání aktiv

do Podfondu (včetně uvedení konkrétních potenciálních akvizičních cílů), jehož dodržením by mělo dojít k naplnění všech stanovených investičních limitů.

3.1.22 Riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu

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

3.1.23 Měnové riziko

S ohledem na možnost Podfondu realizovat investice v různých měnách může být Podfond vystaven měnovému riziku. K řízení měnového rizika budou v rámci Podfondu využívány zajišťovací nástroje, jako jsou např. měnové forwardy nebo měnové swapy.

4 *HISTORICKÁ VÝKONNOST*

4.1 **Grafické znázornění historické výkonnosti**

Ke dni vydání Statutu nebyla žádná historická data vztahující se k historické výkonnosti Podfondu k dispozici. Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

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

5 *ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU*

5.1 **Účetní období**

Viz Základní informace o Fondu.

5.2 **Působnost ke schválení účetní závěrky Podfondu**

Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

5.3 **Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů**

Majetek a dluhy Podfondu se ke Dni ocenění oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota majetku a dluhů Podfondu je stanovována v souladu s požadavky § 196 č. 240/2013 Sb., tj. dle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a to tak, že:

- a) pro určení hodnoty dále neuvedených majetků a závazků se použije znalecký posudek, nebo ocenění kvalifikovaným odhadem provedeným v souladu s mezinárodním účetním standardem upraveným právem Evropské unie, který zajistí přiměřené přiblížení se tržní hodnotě; pro následné změny tržní situace v rozsahu +/- 15 % se takto zjištěná hodnota považuje nadále za reálnou hodnotu, to neplatí je-li Den ocenění dnem, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, nebo uplynulo-li od posledního ocenění reálnou hodnotou více než 12 měsíců;

- b) pro určení hodnoty finančních nástrojů s nabídkovou a poptávkovou cenou dostupnou na veřejném trhu ke Dni ocenění, nebo k poslednímu obchodnímu dni předcházejícímu Dni ocenění, použije buď vyhlášená konečná (close) cena, je-li k dispozici, nebo střed mezi nabídkou a poptávkou;
- c) pro určení hodnoty dluhových nástrojů a derivátů neobchodovaných na regulovaném trhu se použije metoda budoucích peněžních toků zohledňující např. bonitu dlužníka, hodnotu zástavy, výtěžnost dluhu a vývoj úrokových sazeb, nejméně jednou ročně;
- d) za reálnou hodnotu pohledávek a závazků vůči nespojeným osobám a se zbytkovou splatností do 1 roku se považuje jejich nominální hodnota zahrnující všechny přírůstky a úbytky, včetně naběhlého příslušenství.

Reálná hodnota nemovitých věcí včetně jejich součástí a příslušenství, reálná hodnota podílů na nemovitostních a jiných společnostech, jakož i reálná hodnota movitých věcí včetně jejich součástí a příslušenství (vč. případných uměleckých děl) v majetku Podfondu je stanovována ke Dni ocenění, a to znaleckým posudkem, nebo kvalifikovaným odhadem provedeným v souladu s mezinárodním účetním standardem, který zajistí přiměřené přiblížení se tržní hodnotě; pro následné změny tržní situace v rozsahu +/- 15 % se takto zjištěná hodnota považuje nadále za reálnou hodnotu, to neplatí je-li Den ocenění dnem, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, nebo uplynulo-li od posledního ocenění reálnou hodnotou více než 12 měsíců.

V odůvodněných případech (např. v případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Podfondu) může Administrátor provést i mimořádné ocenění a stanovení aktuální hodnoty investičních akcií. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Podfondu provede Administrátor bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, mimořádné ocenění reflektující aktuální okolnosti. Aktuální hodnotu investičních akcií. Na základě takového mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie spolu s datem mimořádného ocenění Administrátor bezodkladně zpřístupní všem akcionářům Podfondu prostřednictvím Klientského vstupu.

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

5.4 Způsob použití zisku

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

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

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

5.5 Informace o výplatě podílu na zisku

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

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

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

6 ÚDAJE O INVESTIČNÍCH AKCIÍCH PODFONU

6.1 Přehledová tabulka k investičním akciím

Třída investičních akcií		A	B	Z
ISIN		CZ0008048154	CZ0008048162	CZ0008048170
Forma investičních akcií		Zaknihovaný cenný papír na jméno.		
Měna		CZK	CZK	CZK
Jmenovitá hodnota		Investiční akcie bez jmenovité hodnoty.		
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu		Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani v žádném mnohostranném obchodním systému.		
Označení osob, které mohou nabývat investiční akcie		Kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona		Zakladatel
Mini mální inves tice	vstupní	u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 1. Zákona	125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) nebo ekvivalent v jiné měně	
		u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. Zákona	1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně	
		u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. a) až g) Zákona	100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně	

	u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. h) Zákona	100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně
	každá další	100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně
Hodnota jednotlivého odkupu		Minimálně 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých).
Doba, kdy jsou investiční akcie vydávány		Kdykoliv po vzniku Podfondu.
Lhůta pro zpětný odkup investičních akcií		Do 6 měsíců od nejbližšího stanovení aktuální hodnoty investiční akcie.
Hlasovací práva		S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon nebo stanovы Fondu jinak.
Způsob určení poměru rozdělení zisku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií		Dílčí část celkového zisku připadající na každou třídu investičních akcií je pro jednotlivé třídy určena samostatně z kapitálových a jim podobných fondů vůči fondovému kapitálu, připadajícím na příslušnou třídu investičních akcií k rozhodnému dni. Fondový kapitál každé třídy je určen postupem dle odst. 6.6 Statutu.
Způsob určení poměru rozdělení likvidačního zůstatku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií		Dle poměru fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií k celkovému fondovému kapitálu připadajícímu na všechny třídy investičních akcií vypočteného dle odst. 6.6 Statutu.
Distribuce zisku		růstová

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

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

6.3 Popis práv spojených s investičními akciemi Podfondu

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

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

- a) odkoupení investiční akcie Podfondu na základě žádosti investora;
- b) podíl na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií;
- c) podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu;
- d) bezplatné poskytnutí Statutu, statutu Fondu a poslední výroční zprávy Podfondu.

Dokumenty jsou každému investorovi, resp. upisovateli k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu. Uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající investorovi Podfondu ze Statutu a z obecně závazných právních předpisů.

6.4 Doklad vlastnického práva k investičním akciím Podfondu

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

6.5 Podmínění převoditelnosti a informační povinnost nabyvatele investiční akcie Podfondu

K převodu investičních akcií Podfondu musí mít převodce předchozí souhlas Obhospodařovatele k takovému převodu, a to v písemné formě. Statutární orgán vydá souhlas s převodem za situace, kdy nabyvatel investičních akcií splňuje veškeré požadavky stanovené Statutem nebo statutem Fondu, jakož i obecně závaznými právními předpisy. Souhlas s převodem investičních akcií Podfondu mezi stávajícími investory je vydáván bez potřeby kontroly.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k investičním akciím Podfondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči Administrátorovi se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení Administrátorovi. V případě, že by nabyvatel investičních akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 Zákona, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 Zákona nepřihlíží.

6.6 Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií

Viz Základní informace o Podfondu. Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována samostatně pro každou třídu investičních akcií. Aktuální hodnota investiční akcie dané třídy je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na příslušnou třídu investičních akcií (Fondový kapitál třídy) zjištěného pro konkrétní období, a to nejméně jedenkrát za Oceňovací období ke Dni ocenění.

Fondový kapitál třídy k aktuálnímu Dni ocenění před aplikací ostatních specifických nákladů třídy dle odst. 7.3.2 a aplikací výkonnosti odměny dle odst. 7.3.1 je určen na základě součinu hodnoty Fondového kapitálu Podfondu ke Dni ocenění a Podílu investiční třídy ke Dni ocenění.

Podíl investiční třídy ke Dni ocenění je podíl součtu Fondového kapitálu třídy před aplikací výkonnosti odměny dle odst. 7.3.1 k předchozímu Dni ocenění (pokud takový den není, je hodnota nula) a Čistých vkladů investiční třídy v posledním Oceňovacím období a součtu Fondového kapitálu Podfondu k předchozímu Dni ocenění (pokud takový den není, je hodnota nula) a Čistých vkladů Podfondu v posledním Oceňovacím období.

Čisté vklady investiční třídy nebo Podfondu jsou sumou všech vstupů investorů do investiční třídy nebo Podfondu v Oceňovacím období (finanční objem nově vydaných investičních akcií v Oceňovacím období) sníženou o sumu všech výstupů investorů z investiční třídy nebo Podfondu v Oceňovacím období (finanční objem zpětných odkupů investičních akcií v Oceňovacím období).

Při výpočtu Fondového kapitálu třídy jsou zohledňovány parametry třídy uvedené v odst. 6.1 Statutu a případné specifické náklady třídy, a/nebo výkonnostní úplata (performance fee) třídy, uvedené v odst. 7.3 Statutu.

Aktuální hodnotu investiční akcie stanovuje Administrátor ve Lhůtě pro stanovení aktuální hodnoty CP. Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů.

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

6.7 Místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty investiční akcie

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

6.8 Vydávání investičních akcií

Investiční akcie jsou vydávány v České republice. Podávání pokynů k úpisu investičních akcií a vydávání investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem.

Investiční akcie, k jejichž úpisu podal investor pokyn do Dne ocenění, které poprvé zahrnuje investiční majetek Podfondu, nejdéle však 3 měsíce ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií příslušné třídy se vydávají za částku rovnající se 1,- CZK pro třídy vedené v CZK. Vyjma uvedeného prvotního období jsou investiční akcie vydávány za aktuální hodnotu stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií vždy zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému byl Administrátorovi dán pokyn k úpisu investičních akcií.

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

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

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

Investiční akcie v zaknihované podobě je investorovi vydána připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů. O vydání investičních akcií je investor informován výpisem ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů, resp. majetkového účtu zákazníka.

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

Vydávání investičních akcií je možné též na základě nepeněžitých vkladů. Nepeněžitým vkladem se rozumí penězi ocenitelné věci ve vlastnictví investora, které investor předal Podfondu s cílem získání investičních akcií. K přijetí nepeněžitého vkladu je třeba předchozího schválení Obhospodařovatele učiněného na základě žádosti investora, jejíž součástí je popis předmětu nepeněžitého vkladu včetně jeho ocenění. Nepeněžitým vkladem může být pouze aktivum, které může být na základě investiční strategie uvedené ve Statutu pořízeno do majetku Podfondu, je-li provedení takového vkladu pro Podfond vhodné a účelné. Ocenění nepeněžitého vkladu se provádí obdobně dle ustanovení zákona o obchodních korporacích o ocenění nepeněžitého vkladu při zvyšování základního kapitálu u akciové společnosti, tj. zpravidla na základě posudku zpracovaného znalcem, kterého určí Obhospodařovatel. Náklady na vypracování znaleckého posudku nese investor.

V případě nepeněžitých vkladů investora se postupuje obdobně jako u vkladů peněžitých.

Počet investičních akcií vydaných investorovi odpovídá podílu částky stanovené oceněním nepeněžitého vkladu a aktuální hodnoty příslušné třídy investičních akcií Podfondu platné pro Den ocenění a zvýšené o případnou vstupní přírážku.

6.9 Právo odmítnout žádost o vydání investičních akcií

Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Podfondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout, které pokyny k vydání investičních akcií akceptuje a které nikoli.

6.10 Odkupování investičních akcií

Každý investor má právo na odkoupení investičních akcií Podfondu. Odkupování investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem.

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

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

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

Odkup investičních akcií uvedených v žádosti investora bude vypořádán ve lhůtě uvedené v odst. 6.1 Statutu, a to bezhotovostním převodem na účet investora uvedený ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem nebo na jiný účet, který investor uvedl v žádosti o zpětný odkup s úředně ověřeným podpisem.

Investorovi může být při odkupu investičních akcií účtována výstupní srážka, jejíž výše je pro konkrétní třídy investičních akcií uvedena v odst. 6.1 Statutu.

6.11 Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

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

6.12 Veřejné nabízení

Veřejné nabízení investičních akcií je povoleno.

7 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH

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

Třída investičních akcií	A	B	Z	
Vstupní přírážka	Vstupní přírážka je účtována investorovi jednorázově při úpisu investičních akcií činí maximálně 5 %. Vstupní přírážka je zpravidla příjmem osoby nabízející investice do Podfondu.		0 %	
Výstupní srážka	30 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu do 1 roku; 15 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu 1 až 2 roky; 10 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu 2 až 3 roky; 0 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu delší než 3 roky. Výstupní srážka je příjmem Podfondu.		0 %	
Úplata Obhospodařovatele za obhospodařování Podfondu	Celková úplata Obhospodařovatele je uvedena v čl. 10 statutu Fondu			
Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám	Výkonnostní odměna	100 % z růstu hodnoty fondového kapitálu nad 10 % (bližší viz odst. 7.3.1 Statutu)	75 % z růstu hodnoty fondového kapitálu nad 7 % (bližší viz odst. 7.3.1 Statutu)	bližší viz odst. 7.3.1 Statutu

investičních akcií	Úplata za obhospodařování	1,6 % p. a. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy (bližší viz odst. 7.3.2 Statutu)	Není stanovena
--------------------	---------------------------	---	----------------

Náklady a poplatky jsou hrazeny přímo z majetku Podfondu, Investor přímo nenese žádné poplatky.

7.2 Úplaty poskytovatelů služeb

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

7.3 Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií

V jednotlivých třídách investičních akcií jsou určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd dle odst. 6.6 Statutu.

7.3.1 Výkonnostní odměna ve formě poplatků nebo specifických výkonnostních nákladů tříd

Výkonnostní odměna je dále stanovena ve formě specifických výkonnostních nákladů třídy A a B (SNT). Nad tento rámec nejsou stanoveny jiné výkonnostní odměny.

SNT představují část zhodnocení kapitálu příslušné třídy investičních akcií, jež se nerozděluje mezi investory dané třídy. SNT třídy A a B jsou specifickým výnosem třídy Z. SNT třídy Z jsou specifickým výnosem třídy A a třídy B. SNT ve třídách A a B jsou stanovány samostatně.

SNT ve třídě A je 100 % tzv. *Báze_A*. *Báze_A* je kladný rozdíl mezi < hodnotou Fondového kapitálu třídy A ke Dni ocenění vzniklého dle odst. 6.6 po uplatnění ostatních specifických nákladů třídy A dle odst. 7.3.2 a před odměnou SNT dle tohoto odstavce > a hodnotou < *Hurdle_A* >. *Hurdle_A* je suma < finančních hodnot všech nových emisí investičních akcií třídy A vypořádaných do Dne ocenění > snižená o sumu < finančních hodnot všech zpětných odkupů investičních akcií třídy A vypořádaných do Dne ocenění > a dále zvýšená o zhodnocení 10 % p.a. salda < finančních hodnot všech dosud vypořádaných nových emisí investičních akcií třídy A > na jedné straně a < finančních hodnot všech dosud vypořádaných zpětných odkupů investičních akcií třídy A > na druhé straně v těch oceňovacích obdobích, kdy saldo bylo kladné. Zhodnocení 10 % je kalkulováno vzhledem k délce oceňovacích období a jako složené úročení. V odstavci uvedené sumy finančních hodnot zpětných odkupů jsou v případě oceňovacích období, kdy došlo ke vzniku nároků na dividendy nebo jiná plnění investorům třídy A z Fondového kapitálu třídy A zvýšeny o tyto nároky.

SNT ve třídě B je 75 % tzv. *Báze_B*. *Báze_B* je kladný rozdíl mezi < hodnotou Fondového kapitálu třídy B ke Dni ocenění vzniklého dle odst. 6.6 po uplatnění ostatních specifických nákladů třídy B dle odst. 7.3.2 a před odměnou SNT dle tohoto odstavce > a hodnotou < *Hurdle_B* >. *Hurdle_B* je suma < finančních hodnot všech nových emisí investičních akcií třídy B vypořádaných do Dne ocenění > snižená o sumu < finančních hodnot všech zpětných odkupů investičních akcií třídy B vypořádaných do Dne ocenění > a dále zvýšená o zhodnocení 7 % p.a. salda < finančních hodnot všech dosud vypořádaných nových emisí investičních akcií třídy B > na jedné straně a < finančních hodnot všech dosud vypořádaných zpětných odkupů investičních akcií třídy B > na druhé straně v těch oceňovacích obdobích, kdy saldo bylo kladné. Zhodnocení 7 % je kalkulováno vzhledem k délce oceňovacích období a jako složené úročení. V odstavci uvedené sumy finančních hodnot zpětných odkupů jsou v případě oceňovacích období, kdy došlo ke vzniku nároků na dividendy nebo jiná plnění investorům třídy B z Fondového kapitálu třídy B zvýšeny o tyto nároky.

Výše SNT třídy Z je taková část fondového kapitálu třídy Z, jejíž dělená redistribuce do třídy A a do třídy B v případě jejich nedostatečné výkonnosti zajistí, že:

- třída A ke Dni ocenění před uplatněním odměny SNT třídy A po zohlednění nových emisí a zpětných odkupů investičních akcií třídy A, dividend a jiných nároků třídy A bude dosahovat za dobu existence třídy A zhodnocení 10 % p.a. dle podmínek pro výčet SNT třídy A;

- třída B ke Dni ocenění před uplatněním odměny SNT třídy B po zohlednění nových emisí a zpětných odkupů investičních akcií třídy B, dividend a jiných nároků třídy B bude dosahovat za dobu existence třídy B zhodnocení 7 % p.a. dle podmínek pro výčet SNT třídy B;

a to ovšem za podmínky, že Fondový kapitál třídy Z ke Dni ocenění před takovou redistribucí a i po takové redistribuci nabývá hodnot, které jsou vyšší než suma < finančních hodnot všech nových emisí investičních akcií třídy Z vypořádaných do Dne ocenění > snižená o sumu < finančních hodnot všech zpětných odkupů investičních akcií třídy Z vypořádaných do Dne ocenění a přiznaných dividend nebo jiných nároků investorům ve třídě Z >.

V případě, že vzhledem k poslední jmenované podmínce SNT třídy Z nedostačuje, aby zajistilo uvedené zhodnocení Fondového kapitálu třídy A ve výši 10 % p.a. a uvedené zhodnocení Fondového kapitálu třídy B ve výši 7 % p.a., je SNT třídy Z stanoveno na maximální úrovni vzhledem k této podmínce (tj. zhodnocení Fondového kapitálu třídy Z bude nulové). SNT třídy Z se pak v tomto případě dělí mezi třídu A a třídu B v poměru jejich celkových nároků při neexistenci této podmínky.

7.3.2 Ostatní specifické náklady tříd

Ostatní specifické náklady (OSN) tříd A a B představují náklady na úplatu Obhospodařovatele a činí nad rámec výkonnostních odměn a specifických nákladů třídy dle odst. 7.3.1 Statutu pro každé z Oceňovacích období v Účetním období 1,6 % p.a. z hodnoty Fondového kapitálu příslušné třídy před tímto OSN třídy aktuálního Oceňovacího období a před výkonnostní odměnou (nebo dohady na tuto odměnu) aktuálního Účetního období dle odst. 7.3.1 (tj. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy). Náklady OSN jsou tedy pro každé Oceňovací období kalkulovány takto:

$$OSN \text{ třídy A} = 1,6 \% * \frac{\text{počet měsíců aktuálního oceňovacího období}}{12} * \text{hrubý Fondový kapitál třídy A}$$

$$OSN \text{ třídy B} = 1,6 \% * \frac{\text{počet měsíců aktuálního oceňovacího období}}{12} * \text{hrubý Fondový kapitál třídy B}$$

Změna Fondového kapitálu všech tříd vyvolaná promitnutím v odst. 7.3 uvedených nákladů a poplatků a případně s nimi související změny daňové povinnosti Podfondu vstupuje do stanovení aktuální hodnoty investičních akcií dle odst. 6.6.

7.4 Ostatní náklady hrazené z majetku Podfondu

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

7.5 Další informace k nákladům

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

.....
Silverline SICAV a.s.,
AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec