



## **Eudia otevřený podílový fond**

**Statut**

## **Obsah:**

1	Definice a interpretace .....	3
2	Základní údaje o Fondu kvalifikovaných investorů .....	3
3	Údaje o Auditorovi .....	3
4	Údaje o Investiční společnosti .....	3
5	Pověření jiné osoby obhospodařováním Fondu a výkonem jednotlivých činností .....	4
6	Administrátor Fondu .....	4
7	Údaje o Depozitáři .....	4
8	Investiční cíle Fondu .....	5
9	Investiční strategie Fondu .....	5
10	Limity pro omezení a rozložení rizika .....	5
11	Rizikový profil .....	6
12	Zásady hospodaření Fondu .....	6
13	Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček a poskytování zajištění .....	6
14	Pravidla pro uzavírání smluv o prodeji majetku, který nemá Fond ve svém majetku .....	7
15	Pravidla poskytování finančního kolaterálu .....	7
16	Techniky obhospodařování Fondu a pravidla jejich používání .....	7
17	Pravidla pro snižování rizika z použití derivátů a limity pro využití pákového efektu .....	7
18	Pravidla pro výpočet celkové expozice a limity celkové expozice .....	7
19	Údaje o podílových listech vydávaných Fondem .....	8
20	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti .....	9
21	Další informace .....	11
22	Uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu .....	11
	Příloha č. 1 Statutu .....	12

## 1 Definice a interpretace

1.1 Pro účely tohoto Statutu mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v Článku 6.1 níže, která provádí administraci Fondu;
  - b) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v Článku 3.1 níže, která Fondu poskytuje auditorské služby;
  - c) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku;
  - d) „**Depozitář**“ znamená Československou obchodní banku, a.s., jak je definována v Článku 7.1. níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
  - e) „**Fond**“ znamená Eudia otevřený podílový fond, jak je definován v Článku 2.1 níže;
  - f) „**Investiční společnost**“ znamená Art of Finance investiční společnost, a.s., jak je definována v Článku 4.1 níže, která Fond obhospodařuje;
  - g) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
  - h) „**Minimální investice**“ má význam dle čl. 19.3 Statutu;
  - i) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády České republiky č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování;
  - j) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
  - k) „**Statut**“ znamená tento statut Fondu;
  - l) „**Účetní období**“ znamená účetní období tak jak je stanoveno v Článku 12.1 níže;
  - m) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.
- 1.2 Požaduje-li tento Statut k poslednímu dni měsíce provést určitý výpočet či určení, rozumí se posledním dnem měsíce poslední pracovní den daného měsíce.
- 1.3 Jakýkoliv odkaz na Statut je i odkazem na jeho přílohy, které tvoří Statut a jsou jeho nedílnou součástí.

## 2 Základní údaje o Fondu kvalifikovaných investorů

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Úplný název: Eudia otevřený podílový fond
  - b) Zkrácený název: Eudia OPF
- 2.2 Fond je vytvořen na dobu neurčitou.
- 2.3 Podílový fond vznikl dne 10. června 2016 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného ČNB.
- 2.4 Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. b) Zákona.
- 2.5 Fond je otevřeným podílovým fondem.
- 2.6 Označení internetové adresy Fondu: <http://www.aofis.cz>
- 2.7 Majetek Fondu obhospodařuje Investiční společnost.
- 2.8 Shromáždění podílníků Fondu se nezřizuje.

## 3 Údaje o Auditorovi

- 3.1 Název: CS AUDIT s.r.o.;
- 3.2 Sídlo: Praha 8, Petra Slezáka 446/13, PSČ 186 00;
- 3.3 IČO: 05838762;
- 3.4 Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 271754;
- 3.5 Číslo osvědčení Auditora: 569.

## 4 Údaje o Investiční společnosti

4.1 Základní údaje

- a) Název: Art of Finance investiční společnost, a.s.;
  - b) Sídlo: Praha 1, Národní 135/14, PSČ 110 00;
  - c) IČO: 03651185;
  - d) Investiční společnost je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20321.
- 4.2 Základní kapitál  
4.000.000 Kč (slovy: čtyři miliony korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu.
- 4.3 Datum vzniku (den zápisu do obchodního rejstříku)  
19.12.2014
- 4.4 Rozhodnutí o povolení k činnosti  
Rozhodnutí ČNB, č.j. 2018/020445/CNB/570, ze dne 7. února 2018, jež nabylo právní moci dne 8. února 2018.
- 4.5 Vedoucí osoby
- a) Ing. Petr Krčil, předseda představenstva;
  - b) Ing. Jan Spurný, místopředseda představenstva;
  - c) Ing. Radek Cmiral, člen představenstva.
- 4.6 Hlavní činnosti vedoucích osob vykonávané mimo Investiční společnost  
Vedoucí osoby nevykonávají žádnou činnost ve vztahu k Investiční společnosti nebo Fondu mimo Investiční společnost.
- 4.7 Oprávnění Investiční společnosti

Investiční společnost:

- a) je oprávněna přesáhnout rozhodný limit;
  - b) je oprávněna obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání; a
  - c) není oprávněna provádět administraci investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu.
- 4.8 Konsolidační celek  
Investiční společnost nepatří do žádného konsolidačního celku.
- 4.9 Investiční fondy obhospodařované Investiční společností  
V době poslední změny Statutu Fondu obhospodařuje Investiční společnost také fondy Élévation otevřený podílový fond, EMART otevřený podílový fond, Elba otevřený podílový fond a VAULT otevřený podílový fond.

## **5 Pověření jiné osoby obhospodařováním Fondu a výkonem jednotlivých činností, které obhospodařování zahrnuje**

- 5.1 Pověření jiné osoby obhospodařováním majetku Fondu  
Obhospodařování majetku Fondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani jeho část, svěřeno jiné osobě.
- 5.2 Pověření jiné osoby k výkonu jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování majetku Fondu  
Výkon činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku Fondu, je prováděn pouze Investiční společností a není, a to ani jejich část, svěřena jiné osobě.

## **6 Administrátor Fondu**

- 6.1 Název: AVANT investiční společnost, a.s.;
- 6.2 Sídlo: Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 00;
- 6.3 IČO: 27590241;
- 6.4 Administrátor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 11040.
- 6.5 Administrátor pro Fond provádí činnosti dle § 38 Zákona v rozsahu stanoveném smlouvou uzavřenou mezi Administrátorem a Investiční společností, zejména:
- a) vedení účetnictví Fondu;
  - b) vnitřní audit a compliance;
  - c) oceňování majetku a dluhů Fondu;
  - d) výpočet aktuální hodnoty podílových listů vydávaných Fondem;
  - e) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžním plněním Fondu;
  - f) zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem;
  - g) vedení seznamu vlastníků podílových listů vydávaných Fondem;
  - h) oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB.
- 6.6 Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu v čl. 6.5 Statutu, a to po odsouhlasení Investiční společností, při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených Zákonem. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Fondu.

## **7 Údaje o Depozitáři**

- 7.1 Základní údaje
- a) Název: Československá obchodní banka, a.s.;
  - b) Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57;
  - c) IČO: 00001350;
  - d) Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B XXXVI 46.
- 7.2 Základní charakteristika činnosti Depozitáře:  
Depozitář pro Fond provádí činnosti dle § 60 Zákona, zejména:
- a) má v opatrování majetek Fondu, umožňuje-li to jeho povaha;
  - b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu;
  - c) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, nebo kontroluje stav jiného majetku Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).
  - d) činnosti dle § 73 odst. 1 písm. a) - e) Zákona.
- 7.3 Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- 7.4 Depozitář není povinen schvalovat jakékoli obchody Fondu předem (tj. před jejich uzavřením a vypořádáním).
- 7.5 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem s výjimkou hotovosti a cenných papírů, které budou použity jako finanční kolaterál k derivátovým obchodům v souladu s Článkem 15.
- 7.6 Ujednání depozitářské smlouvy umožňuje pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje jeho činnost Depozitáře Fondu, jinou osobu pouze při splnění podmínek stanovených § 79 Zákona.

## 8 Investiční cíle Fondu

- 8.1 Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku Fondu prostřednictvím realizace investiční strategie Fondu, tak jak je popsána v Článku 9.
- 8.2 Investice do Fondu je vhodná pro investory, kteří jsou ochotni podstoupit větší rizika, aby v dlouhodobém horizontu zvýšili možnosti růstu hodnoty své investice.

## 9 Investiční strategie Fondu

- 9.1 Návratnost investice do Fondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným, ani zaručeným Fondem a třetí osoby neposkytují investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 9.2 Fond nezamýšlí při své činnosti sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 9.3 Fond bude investovat zejména do následujících aktiv:
- forwardy, opce, futures, swapy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, míře inflace, jiným ekonomickým ukazatelům, majetkovým hodnotám, právům, závazkům, indexům nebo kvantitativně vyjádřeným ukazatelům nebo jakýmkoliv jiným podkladovým aktivům, ukazatelům či hodnotám, včetně spotových obchodů;
  - dluhopisy;
  - akcie;
  - cenné papíry nahrazující akcie nebo dluhopisy;
  - cenné papíry opravňující k nabytí nebo zřízení akcie nebo dluhopisu;
  - cenné papíry vydané investičními fondy nebo srovnatelnými zahraničními fondy;
  - nástroje peněžního trhu;
  - nástroje umožňující přenos úvěrového rizika;
  - finanční rozdílové smlouvy; a
  - pohledávky.
- 9.4 Fond je dále oprávněn za podmínek stanovených v Článku 13 poskytovat úvěry, půjčky a zápůjčky. Fond je oprávněn provádět repo obchody. Fond je oprávněn za podmínek stanovených v Článku 15 použít aktiva Fondu jako kolaterál. Fond je oprávněn investovat do účastí v kapitálových obchodních společnostech.
- 9.5 Veškerá aktiva, do kterých Fond investuje, mohou být:
- česká i zahraniční;
  - nakoupena nebo prodána s fyzickým vypořádáním nebo vypořádáním v penězích;
  - obchodována s dlouhou (*long*) nebo krátkou (*short*) pozicí;
  - obchodována s využitím pákového efektu, včetně obchodování na úvěr či půjčku za účelem umožnění obchodu;
  - přijatá i nepřijatá k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.
- 9.6 Investiční limity pro omezení a rozložení rizika jsou stanoveny v Článku 10 tohoto Statutu.
- 9.7 Rizikový profil Fondu je blíže popsán v Článku 11 tohoto Statutu.
- 9.8 Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088. Důvodem je nedostatek kvalitních údajů u aktiv, do kterých Fond investuje, aktuální neexistence všeobecně uznávané metodologie týkající se např. způsobu získávání podkladových informací, a rovněž tak nemožnost dostatečně diverzifikovat investiční portfolio při snaze naplnovat hlavní investiční filozofii spočívající v zajištění návratnosti a maximálního možného zhodnocení investice.

## 10 Limity pro omezení a rozložení rizika

- 10.1 Základní limity Fondu pro omezení a rozložení rizik
- hodnota investice do účastí v téže právnické osobě s tím, že nerozhoduje, zda je účast představována cenným papírem, zaknihovaným cenným papírem, podílem či jinou majetkovou hodnotou, ve které je inkorporována účast v právnické osobě maximálně do výše 35 % hodnoty majetku Fondu;
  - hodnota investice do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných tímž emitentem maximálně do výše 35 % hodnoty majetku Fondu;
  - hodnota investice do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů jednoho druhu vydaných tímž emitentem, na které se nevztahuje písmeno a) nebo b) maximálně do výše 35 % hodnoty majetku Fondu;
  - hodnota investice do pohledávek za tímž dlužníkem maximálně do výše 35 % hodnoty majetku Fondu;
  - hodnota investice do jedné majetkové hodnoty, na niž se nevztahují písmena a) až d), maximálně do výše 35 % hodnoty majetku Fondu.
- 10.2 Při výpočtu expozice a investičních limitů se postupuje dle Zákona a Nařízení.
- 10.3 Minimální likvidní prostředky Fondu  
Fond je za účelem zajištění svého vnitřního provozu povinen držet minimální likvidní prostředky (např. hotovost, státní dluhopisy, kontokorentní limit, cenné papíry s možností uzavřít na nich repo obchod) ve výši alespoň 500.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
- 10.4 Investice nad aktuální hodnotu majetku Fondu  
Fond je oprávněn uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu majetku Fondu, za předpokladu, že:
- bude zachována likvidita dle Článku 10.3 tohoto Statutu;
  - v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu majetku Fondu, bude mít Fond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice;

- c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Fond získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice;
  - d) zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k překročení limitů pro přijímání půjček a úvěrů podle tohoto Statutu; a
  - e) a pro případ, že Fond přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.
- Fond je rovněž oprávněn uskutečnit investici do derivátů, jejíž čistá nominální hodnota překračuje aktuální hodnotu majetku Fondu, za předpokladu, že:

- a) bude zachována likvidita dle Článku 10.3 tohoto Statutu; a
  - b) budou dodrženy limity uvedené v Článku 10.1 tohoto Statutu.
- 10.5 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity:
- a) Limity podle Článku 10.1 písm. b) a c) se nepoužijí, jde-li o cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané nebo zaručené členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, územním samosprávným celkem takového státu, Evropskou unií nebo mezinárodní finanční organizací, jejímž členem je takový stát;
  - b) Limit dle Článku 10.1 písm. d) se nepoužije, bude-li dlužníkem některá osoba dle § 72 odst. 2 Zákona;
  - c) Po dobu 12 měsíců od vzniku Fondu není Fond povinen dodržovat investiční limity uvedené v Článku 10.1 tohoto Statutu; Fond uvede rozložení svého majetku do souladu s investičními limity stanovenými tímto Statutem do 12 měsíců od vzniku Fondu.
- 10.6 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů  
Pokud Fond nedodrží soulad skladby svého majetku s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na jeho vůli, zjedná nápravu takového stavu v přiměřené době, tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy podílníků Fondu.
- 10.7 Majetkem Fondu se pro účely výpočtu investičních limitů, limitů u celkové expozice a jiných limitů rozumí aktiva Fondu, ledaže tento Statut stanoví jinak.

## 11 Rizikový profil

- 11.1 Investiční společnost upozorňuje investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.
- 11.2 Potencionální investoři by měli zejména zvážit specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů Fondu, tak jak jsou uvedeny v příloze č. 1 Statutu, která je nedílnou součástí Statutu. Investiční cíle se odráží v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech Fondu, kdy investování v rozporu s investičními cíli Fondu může vést ke znehodnocení investice investora.

## 12 Zásady hospodaření Fondu

- 12.1 Účetním obdobím Fondu je období od 1. ledna do 31. prosince příslušného kalendářního roku Účetní závěrku Fondu schvaluje Investiční společnost.
- 12.2 Aktuální hodnota podílového listu Fondu je stanovována z vlastního kapitálu Fondu zjištěného pro příslušné období. Investiční společnost stanovuje prostřednictvím Administrátora aktuální hodnotu podílového listu Fondu vždy k poslednímu dni kalendářního měsíce s platností pro předchozí období, tj. od prvního dne příslušného měsíce do posledního dne příslušného měsíce.
- 12.3 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty ostatního majetku a dluhů Fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu stanoví Zákon a vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Aktiva Fondu může oceňovat Investiční společnost prostřednictvím Administrátora na měsíční bázi bez podkladového externího znaleckého ocenění.
- 12.4 V případě náhlé změny okolností ovlivňující hodnotu podílových listů Fondu je Investiční společnost prostřednictvím Administrátora oprávněna provést ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu (dále jen „**Mimořádné ocenění**“). Na základě Mimořádného ocenění provede Investiční společnost prostřednictvím Administrátora rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu, kterou spolu s datem Mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem podílníkům Fondu způsobem uvedeným v Článku 22.2 tohoto Statutu.
- 12.5 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 12.6 O jednotlivých investicích rozhoduje Investiční společnost. Investiční společnost může dle svého uvážení požádat o písemný souhlas všech podílníků Fondu s realizací daného záměru.
- 12.7 Hospodářský výsledek Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku ve Fondu. Výnosy z majetku ve Fondu tvoří (i) kapitálové a úrokové výnosy, (ii) výnosy z opčních a termínových operací, (iii) výnosy z držby majetkových cenných papírů, (iv) ostatní výnosy. Zisk z výsledku hospodaření s majetkem Fondu je po zdanění v plném rozsahu ponecháván v majetku Fondu a zvyšuje aktuální hodnotu majetku Fondu. Investiční společnost však může na základě návrhu podílníků vyplatit zisk z výsledku hospodaření s majetkem Fondu ve formě dividendy. Pokud hospodaření Investiční společnosti s majetkem Fondu skončí ztrátou, rozhodne Investiční společnost při schvalování účetní závěrky Fondu za Účetní období, ve kterém ztráta vznikla, o její úhradě ze zdrojů Fondu.

## 13 Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček a poskytování zajištění

- 13.1 Fond může přijmout úvěr nebo zápůjčku za podmínek odpovídajících standardu na trhu.
- 13.2 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 100 % hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 10 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Podmínkou poskytnutí

zápůjčky či úvěru z majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), s výhradou podmínek v následujícím odstavci.

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

- 13.3 Fond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovými investičními cíli a investiční strategií Fondu.
- 13.4 Fond nemůže poskytovat úvěry, zápůjčky a zajištění, nesouvisí-li s obhospodařováním tohoto fondu.
- 13.5 Fond není oprávněn poskytnout dar, ledaže by s jeho poskytnutím souhlasili všichni podílníci.

#### **14 Pravidla pro uzavírání smluv o prodeji majetku, který nemá Fond ve svém majetku nebo který má na čas přenechán**

- 14.1 Fond je oprávněn uzavírat smlouvy o prodeji majetku, který nemá, případně který mu je na čas přenechán (tzv. prodej „na krátko“). Závazky z takto uzavřených smluv vztahujících se k cenným papírům nebo zaknihovaným cenným papírům jednoho druhu vydaných jedním emitentem nesmí překročit 35 % hodnoty majetku tohoto Fondu. Toto omezení se nevztahuje na deriváty.

#### **15 Pravidla poskytování finančního kolaterálu**

- 15.1 Investiční společnost je oprávněna poskytovat finanční kolaterál za obchody Fondu a to jak ve formě hotovosti, tak i ve formě jiných aktiv v majetku Fondu.
- 15.2 Finanční kolaterál může být deponován u protistran obchodů Fondu, případně u jiných osob, které provádějí pro tyto protistrany úschovu takových aktiv. Z tohoto důvodu aktiva poskytnutá jako finanční kolaterál nebudou v úschově Depozitáře.

#### **16 Techniky obhospodařování Fondu a pravidla jejich používání**

- 16.1 Přípustnými technikami obhospodařování Fondu jsou repo obchody a derivátové obchody.
- 16.2 Deriváty nepřijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB, mohou být sjednány pouze s přípustnou stranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení.

#### **17 Pravidla pro snižování rizika z použití derivátů a limity pro využití pákového efektu**

- 17.1 Investiční společnost snižuje rizika z použití finančních derivátů následujícími způsoby:
  - a) má-li být finanční derivát vypořádán ze strany Fondu dodáním peněžních prostředků, má Fond k dispozici k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto derivátu peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum v hodnotě odpovídající vypořádací ceně předmětného finančního derivátu;
  - b) zajistí, aby podkladové aktivum finančního derivátu odpovídalo investiční strategii a rizikovému profilu Fondu;
  - c) zajistí souhlas jiné smluvní strany s vypořádáním finančního derivátu před jeho splatností s tím, že dojde k vypořádání odpovídajícímu reálné hodnotě finančního derivátu;
  - d) drží peněžní prostředky Fondu pro účely snížení rizika z použití finančních derivátů pouze do výše rozdílu jejich vypořádacích cen, je-li sjednán další finanční derivát nebo s jinou smluvní stranou za účelem uzavření otevřené pozice z finančního derivátu a tyto finanční deriváty jsou vypořádány tentýž den, nebo s toutéž smluvní stranou za účelem uzavření otevřené pozice z finančního derivátu a datum vypořádání těchto finančních derivátů se neliší o více než týden.
- 17.2 Má-li být finanční derivát vypořádán dodáním majetkových hodnot, které tvoří podkladové aktivum finančního derivátu, nemusí Investiční společnost tyto majetkové hodnoty držet ve svém majetku v plné výši, ale pouze jejich část odpovídající míře, v jaké držením finančního derivátu překračuje limity pro prodej investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku.
- 17.3 Má-li být finanční derivát vypořádán dodáním peněžních prostředků, nemusí Investiční společnost držet tyto peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum ve svém majetku v plné výši, ale pouze jejich část odpovídající míře, v jaké držením finančního derivátu překračuje limity pro prodej investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku.
- 17.4 Investiční společnost dodržuje maximální limit pro využití pákového limitu ve výši 15.

#### **18 Pravidla pro výpočet celkové expozice a limity celkové expozice**

- 18.1 Investiční společnost počítá celkovou expozici Fondu standardní závazkovou metodou a metodou měření hodnoty v riziku podle modelu absolutní rizikové hodnoty.
- 18.2 Provádí-li se výpočet celkové expozice Fondu standardní závazkovou metodou, nesmí expozice přesáhnout v žádném okamžiku 1500 % hodnoty fondového kapitálu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice tohoto Fondu bez zbytečného odkladu tak, aby expozice vyhovovala limitu.
- 18.3 Provádí-li se výpočet celkové expozice Fondu na základě modelu absolutní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než 250 % hodnoty fondového kapitálu.

## 19 Údaje o podílových listech vydávaných Fondem

- 19.1 Podílové listy Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a nebylo jim přiděleno identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN). Podílníkem může být pouze kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákona.
- 19.2 Podílové listy Fondu jsou cennými papíry na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě jednoho podílového listu ve výši 10.000 Kč. Investiční společnost je oprávněna rozhodnout o štěpení podílových listů. V takovém případě se postupuje dle ustanovení § 123 a následujících Zákona. Obdobně se postupuje při výměně hromadných listin. Společnost zejména může rozhodnout o štěpení podílových listů tehdy, pokud aktuální hodnota podílových listů přesáhne dvojnásobek nominální hodnoty.
- 19.3 Podílové listy Fondu jsou v držení podílníků Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Administrátor vede evidenci vlastníků podílových listů Fondu v seznamu podílníků Fondu. Podílové listy jednoho podílníka jsou nahrazeny jedinou hromadnou listinou. Výše minimální vstupní investice jednoho podílníka (v součtu do všech investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností) je ekvivalent částky 125.000 EUR v korunách českých zaokrouhlený na celé desetitisíce korun českých nahoru zjištěný ke dni připsání investice na účet Investiční společnosti dle devizového kurzu vyhlášeného Českou národní bankou pro tento den. Výše další investice činí minimálně 1.000.000 Kč. Podílník je oprávněn požadovat výměnu hromadné listiny za jednotlivé podílové listy či za více hromadných listin a opětovně výměnu jednotlivých podílových listů za hromadnou listinu. Investiční společnost je povinna zajistit požadovanou výměnu podílových listů či hromadných listin po úhradě s tím spojených nákladů nejpozději do dvou měsíců ode dne, kdy dostane písemnou žádost o výměnu hromadné listiny či podílových listů. Náklady spojené s výměnou nese podílník.
- 19.4 Podílové listy Fondu zakládají stejná práva podílníků a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva. Odkupování podílových listů zajišťuje Administrátor. Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku ve Fondu ani zrušení Fondu. Převoditelnost podílových listů Fondu je podmíněna souhlasem předsedy či místopředsedy představenstva Investiční společnosti. Předseda či místopředseda představenstva Investiční společnosti souhlas udělí v písemné podobě do 30 dnů ode dne, kdy podílník doloží, že osoba, které mají být podílové listy převedeny, splňuje požadavky kladené zákonem a Statutem na investora Fondu. Převod či přechod podílových listů na jiné osoby než ostatní podílníky Fondu je zpoplatněn částkou ve výši 0,1 % z celkové aktuální hodnoty převáděných podílových listů (nejméně však 10.000,- Kč), kterou je povinen zaplatit podílník, který převádí své podílové listy, pokud se s Investiční společností nedohodne jinak. Převod či přechod na jiného podílníka Fondu je bezplatný. Poplatek za převod či přechod podílových listů je příjmem Investiční společnosti. V případě přechodu vlastnického práva k podílovým listům Fondu je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Investiční společnost a Administrátora o předmětné změně vlastníka za účelem provedení změny a aktualizace seznamu podílníků.
- 19.5 Veřejné nabízení podílových listů Fondu je povoleno za podmínek § 296 Zákona.
- 19.6 Investiční společnost stanovuje prostřednictvím Administrátora aktuální hodnotu podílového listu Fondu měsíčně k rozhodnému dni a tuto informaci poskytuje všem podílníkům, a to v elektronické podobě na webové stránce uvedené v bodě 2.6. Rozhodným dnem je vždy poslední den kalendářního měsíce. Aktuální hodnota je vždy platná pro kalendářní měsíc, do kterého spadá rozhodný den. Aktuální hodnota podílového listu je zaokrouhlena na celá čísla (na koruny) matematicky. Aktuální hodnota podílového listu Fondu je vyhlášena do 5 pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Vyhlášením aktuální hodnoty se rozumí její poskytnutí podílníkům způsobem stanoveným tímto Statutem.
- 19.7 K vydání podílových listů podílníkům dochází v souladu s těmito pravidly (nestanoví-li smlouva o vydání podílových listů jinak):
- a) na základě a za podmínek smlouvy o vydání podílových listů Fondu uzavřené mezi podílníkem a Investiční společností;
  - b) Investiční společnost prostřednictvím Administrátora vydává podílové listy za aktuální hodnotu podílového listu zjištěnou ke dni připsání vstupní či další investice podílníka na účet Fondu;
  - c) podílník zaplatí na účet Fondu vstupní investici; na úhradu vstupní investice se pohlíží jako na zálohu; ta se neuročí;
  - d) neprodleně poté, co bude zjištěna aktuální hodnota vydávaných podílových listů (tj. hodnota podílových listů zjištěná k poslednímu dni měsíce, ve kterém dojde k připsání vstupní investice podílníkem na účet Fondu) vypořádají smluvní strany smlouvu o vydání podílových listů Fondu tak, že
    - a. Investiční společnost vydá prostřednictvím Administrátora do deseti pracovních dnů od vyhlášení aktuálního kurzu podílového listu podílníku hromadnou listinu na celý počet podílových listů při zaokrouhlení výsledku na celá čísla dolů, zjištěný jako *výše vstupní investice / aktuální cena jednoho podílového listu*. Podílník je povinen hromadnou listinu v uvedené lhůtě převzít. Podílník nabyde vlastnické právo k hromadné listině (a jí reprezentovaným podílovým listům) okamžikem jejího převzetí nebo uplynutím lhůty k převzetí hromadné listiny dle tohoto odstavce tohoto článku Statutu, dle toho, který okamžik nastane dříve. Okamžikem nabytí vlastnického práva k hromadné listině Podílníkem je hromadná listina (a jí reprezentované podílové listy) vydána;
    - b. Investiční společnost podílníku do deseti pracovních dnů od vyhlášení aktuálního kurzu podílových listů vyplatí přeplatek zaplacené vstupní investice ve srovnání s aktuální hodnotou podílníkem nabytých podílových listů, a to převodem na účet sdělený podílníkem;
  - e) v případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty podílových listů bude upraven počet vydaných podílových listů. Byl-li podílníkovi vydán vyšší nebo nižší počet podílových listů než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty podílových listů, bude podílníkovi nahrazena hromadná listina na odpovídající počet podílových listů ve výši zjištěného rozdílu. Investiční společnost podílníku do deseti pracovních dnů od zpětně provedené opravy aktuálního kurzu podílových listů vyplatí přeplatek zaplacené vstupní investice ve srovnání s opravenou aktuální hodnotou podílníkem nabytých podílových listů, a to převodem na účet sdělený podílníkem. V případě opravy aktuální hodnoty podílového listu, která představuje v absolutní hodnotě méně než 0,1 % opravené aktuální hodnoty podílového listu, nebudou rozdíly v počtu vydaných podílových listů, popř. rozdíly v částkách kompenzovány, nerozhodne-li Investiční společnost jinak.
- 19.8 Dnem vydání podílových listů se nabyvatel stává podílníkem Fondu. Je-li Investiční společnost v prodlení s vydáním podílového listu, stává se nabyvatel podílníkem v okamžiku prodlení Investiční společnosti. Nabyvatel se nestane podílníkem, nejsou-li splněny předpoklady Statutu pro nabytí podílového listu, zejména není splněno pravidlo o Minimální investici či nabyvatel není kvalifikovaným investorem ve smyslu Zákona.



- 19.9 Podání žádosti o vydání podílových listů je možné poprvé v průběhu 1 měsíce od zahájení prvního úpisu dle rozhodnutí Investiční společnosti a následně bez omezení. První měsíc po zahájení prvního úpisu bude Investiční společnost vydávat podílové listy za jejich nominální hodnotu. Podílové listy Fondu se vydávají v sídle Investiční společnosti. Pro udržení stability Fondu nebo své důvěryhodnosti si Investiční společnost vyhrazuje právo rozhodnout, které žádosti podílníků na nákup podílových listů akceptuje a které žádosti neakceptuje.
- 19.10 Práva z podílového listu zanikají dnem jeho vydání. Práva z podílového listu zanikají v případech stanovených Zákonem.
- 19.11 Odkupování podílových listů probíhá na základě žádosti o odkoupení podílových listů, kterou podílník předkládá Investiční společnosti prostřednictvím Administrátora. Investiční společnost je povinna prostřednictvím Administrátora odkoupit podílové listy Fondu od podílníků do 30 dní od konce kalendářního měsíce, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o odkoupení podílových listů, přičemž k odkoupení podílových listů používá prostředky z majetku Fondu.
- 19.12 Žádost o odkup podílových listů lze podat v kterýkoliv pracovní den osobně v sídle Investiční společnosti či písemně prostřednictvím provozovatele poštovních služeb či jiné osoby pověřené doručením žádosti o odkup; taková žádost však musí být opatřena úředně ověřeným podpisem podílníka žádajícího o odkup podílového listu. Žádost se vždy považuje za podanou k rozhodnému dni platnému pro den doručení žádosti o odkup Investiční společnosti (tj. k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla žádost o odkup Investiční společnosti doručena) za předpokladu, že byla Investiční společnosti prokazatelně doručena nejpozději v pracovní den bezprostředně předcházející poslednímu pracovnímu dni v kalendářním měsíci. Žádost podaná po tomto termínu se považuje za podanou k rozhodnému dni následujícího měsíce.
- 19.13 Odkup podílového listu zajišťuje Administrátor. Investiční společnost zajistí bezodkladné předání žádosti o odkup podílového listu Administrátorovi. Investiční společnost odkupuje podílový list – za jeho aktuální hodnotu platnou ke dni podání žádosti. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených podílových listů je provedena bezhotovostním převodem na účet podílníka. Administrátor prostřednictvím Investiční společnosti zajistí výplatu peněžních prostředků dle předchozí věty nejdříve ke dni, kdy mu budou předloženy odkupované podílové listy. Vracením podílového listu Fondu podílový list zaniká. Minimální hodnota jednotlivého odkupu podílových listů Fondu činí 100.000 Kč. V případě zpětně provedené opravy aktuálního kurzu podílových listů bude mezi Fondem a podílníkem vypořádána částka ve výši zjištěných rozdílů týkajících se odkoupených podílových listů. Byla-li podílníkovi vyplacena nižší částka, než odpovídá částce, která by mu měla být zaplacená na základě opravené aktuální hodnoty podílových listů, bude podílníkovi vyplacena příslušná částka ve výši zjištěného rozdílu na účet sdělený podílníkem. Byla-li podílníkovi vyplacena vyšší částka, než odpovídá částce, která by mu měla být zaplacená na základě opravené aktuální hodnoty podílových listů, vrátí podílník příslušnou částku ve výši zjištěného rozdílu na účet Fondu. V případě opravy aktuální hodnoty podílového listu, která představuje v absolutní hodnotě méně než 0,1 % opravené aktuální hodnoty podílového listu, nebudou rozdíly ve vyplacených částkách kompenzovány, nerozhodne-li Investiční společnost jinak.
- 19.14 Investice jednoho podílníka Fondu nesmí odkupem podílových listů, jejich prodejem či jiným jeho právním jednáním klesnout pod hranici výše Minimální investice. Měla-li by investice podílníka klesnout pod Minimální investici, není představenstvo povinno poskytnout souhlas s prodejem podílového listu, ledaže budou splněny ostatní podmínky pro jeho prodej a podílník v souladu s tímto Statutem požádá o odkup všech zbývajících podílových listů v jeho držení. Investiční společnost není povinna odkoupit podílové listy podílníka Fondu, pokud by v důsledku odkupu jeho investice měla klesnout pod Minimální investici, ledaže podílník požádá v souladu s tímto Statutem o odkup všech podílových listů.
- 19.15 Investiční společnost je oprávněna pozastavit vydávání a odkupování podílových listů Fondu na lhůtu nejdéle 3 měsíců, a to jen je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků, jako například ne však výlučně v případě tržní dislokace, živelné katastrofy, výrazného pohybu v hodnotě aktiv či mimořádně nízké likviditě. Administrátor bez zbytečného odkladu po vypracování zápisu uvedeného v § 134 odst. 3 Zákona zajistí uveřejnění tohoto zápisu na internetových stránkách Fondu.

## 20 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

- 20.1 Úplata Investiční společnosti za obhospodařování majetku Fondu je hrazena z majetku Fondu ve formě fixní úplaty ve výši 0,4 % p.a. z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a výkonnostního poplatku ve výši 13 % stanoveného způsobem uvedeným v Článku 20.2. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí. Konkrétní výši úplaty Investiční společnosti za obhospodařování majetku Fondu za příslušné Účetní období sdělí Investiční společnost podílníkovi na jeho předchozí žádost ve svém sídle či písemně na základě jeho žádosti, na níž bude úředně ověřený podpis podílníka. Investiční společnost je oprávněna účtovat si měsíční zálohu na úplatu (včetně úplaty dle čl. 20.2 Statutu) ve výši 1/12 očekávané roční úplaty.
- 20.2 Investiční společnosti bude hrazen z majetku Fondu roční výkonnostní poplatek ve výši:  $VP_i = 13 \% \times \text{Max} [0 \%, V_i]$ , kde „i“ značí příslušné Účetní období a nabývá hodnot od 1 a každé další Účetní období se o 1 navýší. „VP<sub>i</sub>“ = výkonnostní poplatek v příslušném Účetním období i a „V<sub>i</sub>“ značí výnos Fondu v příslušném Účetním období i. Pro kalkulaci výkonnostního poplatku se aplikuje tzv. princip high water mark. Dle tohoto principu je výkonnostní poplatek placen z pozitivního rozdílu mezi hodnotou vlastního kapitálu Fondu určenou k 31.12. daného kalendářního roku a hodnotou vlastního kapitálu Fondu určenou jako hodnota vlastního kapitálu k 31.12. kalendářního roku, za který byl výkonnostní poplatek účtován naposledy (tzv. „platný high water mark“) po zohlednění cen zaplacených Fondu podílníky za nově vydané podílové listy a cen zaplacených Fondem za koupi podílových listů od podílníků v kalendářních letech následujících po kalendářním roce, za který byl výkonnostní poplatek účtován naposledy (včetně aktuálního roku, tj. roku za které má být výkonnostní poplatek placen). Pro účely prvního roku existence Fondu se za platný high water mark považuje 0 (slovy nula). Konkrétní výši úplaty Investiční společnosti za obhospodařování majetku Fondu za příslušné Účetní období sdělí Investiční společnost podílníkovi na jeho předchozí žádost ve svém sídle či písemně na základě jeho žádosti, na níž bude úředně ověřený podpis podílníka.
- 20.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě, která je k nahlédnutí u Investiční společnosti. Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku Fondu. Při změně depozitářské smlouvy se může úplata za výkon činnosti Depozitáře měnit.

- 20.4 Úplata za výkon činnosti Administrátora, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o administraci, která je k nahlédnutí u Administrátora. Úplata za výkon činnosti Administrátora je hrazena z majetku Fondu. Při změně smlouvy o administraci se může úplata za výkon činnosti Administrátora měnit.
- 20.5 Další náklady na obhospodařování majetku ve Fondu hrazené z majetku Fondu jsou zejména:
- náklady vznikající s účastmi v obchodních korporacích (zejména se jedná o související due diligence, právní služby, audit, apod.);
  - náklady cizího kapitálu;
  - poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
  - poplatky za úschovu listinných cenných papírů v majetku Fondu;
  - úplata za uložení a správu cenných papírů;
  - náklady spojené s obchody s investičními nástroji včetně odměny za úschovu a správu investičních nástrojů a vedení účtů investičních nástrojů;
  - náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací;
  - náklady na likvidaci Fondu;
  - úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku ve Fondu a náklady na repo obchody;
  - náklady na účetní a daňový audit;
  - náklady na finanční analýzy a případné finanční informační systémy použité pro řízení Fondu;
  - právní náklady, notářské, soudní a správní poplatky a daně;
  - náklady na znalecké posudky, daňové a právní poradenství; a
  - další výše neuvedené náklady, které Investiční společnost účelně vynaloží v souvislosti se založením, obhospodařováním a administrací Fondu.
- 20.6 Ukazatel celkové nákladovosti (TER) Fondu (bez zahrnutí výkonostního poplatku) vyjadřující celkovou výši nákladů hrazených z majetku Fondu v průběhu Účetního období činil v r. 2023 0,88 %. Podílík Fondu je seznámen se skutečnou výší celkové nákladovosti ve zprávě o hospodaření Fondu e-mailem na e-mailovou adresu zaslouanou podílíkem Investiční společnosti, a to vždy nejméně jednou za Účetní období.
- 20.7 Výše jednotlivých nákladů hrazených z majetku Fondu ročně (v procentním vyjádření k hodnotě vlastního kapitálu) činila v r. 2023:

<b>fixní úplata za obhospodařování</b>	<b>0,40 %</b>
<b>správní a ostatní provozní náklady</b>	<b>0,48 %</b>
<b>výkonnostní poplatek dle Článku 20.2</b>	<b>13,00 %</b> z výnosu Fondu při aplikaci principu high water mark

- Uvedené poplatky a náklady Fondu slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.
- 20.8 Investiční společnost může účtovat investorům – podílíkům Fondu poplatky. Výše vstupního poplatku (přirážky) je 0 Kč, resp. 0 %. Výše výstupního poplatku (srážky) je:
- 2 % Aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době do 12 měsíců (včetně) od převzetí podílových listů podílíkem ve vztahu k podílovým listům nabytým v tomto období (daty rozhodnými pro posouzení délky této lhůty jsou převzetí podílového listu podílíkem a podání žádosti o odkup);
  - 1 % Aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době od (více jak) 12 měsíců do 24 měsíců (včetně) od převzetí podílových listů podílíkem ve vztahu k podílovým listům nabytým v tomto období (daty rozhodnými pro posouzení délky této lhůty jsou převzetí podílového listu podílíkem a podání žádosti o odkup);
  - 0,5 % Aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době od (více jak) 24 měsíců do 36 měsíců (včetně) od převzetí podílových listů podílíkem ve vztahu k podílovým listům nabytým v tomto období (daty rozhodnými pro posouzení délky této lhůty jsou převzetí podílového listu podílíkem a podání žádosti o odkup);
  - 0 % Aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době od (více jak) 36 měsíců od převzetí podílových listů podílíkem ve vztahu k podílovým listům nabytým v tomto období (daty rozhodnými pro posouzení délky této lhůty jsou převzetí podílového listu podílíkem a podání žádosti o odkup).
- 20.9 Investiční společnost může účtovat podílíkům náklady spojené s výměnou podílového listu či hromadné listiny na žádost podílíka.
- 20.10 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných podílíkům a nákladech hrazených z majetku Fondu:

A) Jednorázové poplatky účtované podílíkům před nebo po uskutečnění investice: (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	<b>0 %</b>
<b>Poplatek za přechod nebo převod mimo okruh podílíků Fondu</b>	<b>0,1 % (min. 10.000,- Kč)</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	
i)	2 % Aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době do 12 měsíců (včetně) od převzetí podílových listů podílíkem ve vztahu k podílovým listům nabytým v tomto období (daty rozhodnými pro posouzení délky této lhůty jsou převzetí podílového listu podílíkem a podání žádosti o odkup);
ii)	1 % Aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době od (více jak) 12 měsíců do 24 měsíců (včetně) od převzetí podílových listů podílíkem ve vztahu k podílovým listům nabytým v tomto období

iii)	(daty rozhodnými pro posouzení délky této lhůty jsou převzetí podílového listu podílníkem a podání žádosti o odkup); 0,5 % Aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době od (více jak) 24 měsíců do 36 měsíců (včetně) od převzetí podílových listů podílníkem ve vztahu k podílovým listům nabytým v tomto období (daty rozhodnými pro posouzení délky této lhůty jsou převzetí podílového listu podílníkem a podání žádosti o odkup);
iv)	0 % Aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době od (více jak) 36 měsíců od převzetí podílových listů podílníkem ve vztahu k podílovým listům nabytým v tomto období (daty rozhodnými pro posouzení délky této lhůty jsou převzetí podílového listu podílníkem a podání žádosti o odkup).
B) Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku 2023:	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>0,88 % p.a.</b>
C) Náklady hrazené z majetku Fondu za zvláštních podmínek:	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>13 % z výnosu Fondu</b> při aplikaci principu high water mark
D) Náklady spojené s výměnou hromadné listiny za podílové listy a <i>vice versa</i>	

## 21 Další informace

### 21.1 Informace o Statutu Fondu:

- Údaje uvedené ve Statutu Fondu musejí být průběžně aktualizovány.
- Statut Fondu a změny Statutu Fondu schvaluje Investiční společnost.
- Změna Statutu Fondu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.
- Každému potenciálnímu podílníkovi Fondu musí být poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva Fondu. Tyto dokumenty lze získat v listinné podobě v sídle Investiční společnosti.

### 21.2 Doplnující informace o Fondu:

- Fond může být zrušen výmazem ze seznamu investičních fondů dle § 597 odst. b) Zákona, splnutím nebo sloučením podílových fondů (Fondu s jiným podílovým fondem) nebo zrušením Investiční společnosti s likvidací, jestliže ČNB nerozhodne o převodu jeho obhospodařování na jinou investiční společnost. Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují zvláštní ustanovení Zákona. Investiční společnost může rozhodnout o splnutí nebo sloučení podílových fondů (Fondu s jiným podílovým fondem), pokud představenstvo Investiční společnosti všemi svými členy rozhodne o záměru splnutí nebo sloučení, a to po splnění podmínky, že tyto podílové fondy nemají výrazně odlišný způsob investování a že nejsou ohroženy zájmy podílníků. Investiční společnost o tomto záměru informuje s dostatečným předstihem písemně všechny podílníky.
- V případě zrušení Fondu dle písm. a) má podílník právo na odkoupení podílového listu bez srážky (při sloučení a splnutí) nebo na podíl na likvidačním zůstatku (odnětí povolení). V případě zrušení Fondu s likvidací, lze podíly na likvidačním zůstatku podílníkům zrušeného podílového fondu poskytnout také po částech ve lhůtě do 6 měsíců, ve které je Investiční společnost povinna podíly vyplatit podílníkům a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy.
- Postup při zrušení Fondu, jakožto i práva podílníků Fondu při zrušení Fondu, se řídí právními předpisy, zejména Zákonem.
- Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Investiční společnosti.

21.3 Orgánem dohledu ve vztahu k Fondu a Investiční společnosti je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.

21.4 Investiční společnost upozorňuje investory, že výkon dohledu ČNB (i) není zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, (ii) nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Investiční společnosti, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a (iii) nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

## 22 Uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu

22.1 Investiční společnost je povinna dle § 290 odst. 1 Zákona nejpozději do 4 měsíců po skončení Účetního období zaslat ČNB výroční zprávu Fondu. Investiční společnost je povinna zasílat ČNB informace dle § 5 vyhlášky č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu ČNB.

22.2 Zprávy o hospodaření Fondu, údaj o aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu, údaj o aktuální hodnotě podílového listu, údaj o počtu vydaných a odkoupených podílových listů a o částkách, za které byly tyto podílové listy vydány a odkoupeny, a údaj o struktuře majetku ve Fondu jsou podílníkům poskytovány v elektronické podobě e-mailem na e-mailovou adresu zaslano podílníkem Investiční společnosti, a to vždy nejméně jednou ročně.

V Praze dne 28. 3. 2024

Ing. Petr Krčil v.r. – předseda představenstva  
společnosti **Art of Finance investiční společnost, a.s.**

## RIZIKA INVESTOVÁNÍ DO FONDU

Níže popsaná rizika nepředstavují vyčerpávající výčet všech rizik, která by měl potenciální investor zohlednit před investováním do Fondu, neboť Fond může být vystaven též dalším rizikům, která nejsou v současnosti známa a které není možné předem odhadnout.

### Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty při změně tržních cen vyplývající z vlivu vývoje trhu na hodnotu aktiv v majetku Fondu. Tržnímu riziku jsou vystaveny obecně všechny cenné papíry a zaknihované cenné papíry, velký vliv má zejména u derivátů, kde i malá změna hodnoty podkladového aktiva může znamenat velkou změnu hodnoty derivátu a tím i potenciálně velkou ztrátu pro investora. V určité míře se tržní riziko vztahuje i na všechny ostatní aktiva, která mohou být nabyta do majetku Fondu.

### Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota majetku Fondu může být ovlivněna změnou měnového kurzu. Aktiva v majetku Fondu, včetně, nikoli však výhradně, mimobilančních derivátů, mohou být nabývána v jiných měnách, než je česká koruna, která se používá mimo jiné ke stanovení hodnoty podílového listu. Změna směnného kurzu české koruny a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu nebo jejich část, mohou vést k poklesu nebo k nárůstu hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé výkyvy měnového kurzu mohou vést i ke ztrátě. Toto může mít velký vliv zejména u derivátů, kde i malá změna směnného kurzu u podkladového aktiva může znamenat velkou změnu hodnoty derivátu a tím i potenciálně velkou ztrátu pro investora. Měnové riziko může být zásadně vyšší u měn, jejichž kurz je ovlivňován příslušnou centrální bankou. Fond bude aktivně vyhledávat expozici vůči měnovému riziku.

### Inflační riziko

Inflační riziko spočívá v trvalém znehodnocování peněz v důsledku nárůstu cenové hladiny.

### Riziko likvidity

Riziko likvidity spočívá v tom, že určitá aktiva v majetku Fondu nebude možné zobchodovat ve vhodnou dobu nebo za vhodných podmínek, v důsledku čehož Fond nedostojí svým povinnostem vůči podílníkům nebo dojde k poklesu hodnoty majetku Fondu. Riziko likvidity je relevantní především u málo obchodovaných nebo individualizovaných investičních nástrojů a u investičních nástrojů, u kterých se nabyvatel zavazuje držet tento nástroj po stanovenou minimální dobu.

### Daňové riziko

Některé země mohou mít daňové postupy a pravidla upraveny způsobem, který je nejasný nebo který podléhá častým změnám, v důsledku čehož může být Fond vystaven dodatečným daňovým povinnostem, které nelze předvídat k datu vyhotovení tohoto Statutu nebo v době realizace investice, jejího ocenění nebo prodeje.

### Riziko tržní kapitalizace

Cenné papíry malých a středně velkých obchodních korporací (měřeno tržní kapitalizací) nebo finanční deriváty týkající se těchto korporací mohou mít omezenější trh (menší poptávku) než cenné papíry velkých korporací. Rovněž může být obtížnější zobchodovat tato aktiva ve vhodnou dobu nebo bez podstatného poklesu ceny. Hodnota těchto aktiv podléhá větším výkyvům a je citlivější na negativní faktory, zejména nepříznivé ekonomické informace.

### Operační riziko

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

### Riziko spojené s činností Depozitáře

Vzhledem k tomu, že kontrolní pravomoci Depozitáře podle tohoto Statutu jsou omezeny, může dojít při obhospodařování a administraci Fondu k pochybením, která by jinak byla či mohla být odhalena Depozitářem. Taková pochybení přitom mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu majetku Fondu i schopnost Fondu dostát svým povinnostem.

### Riziko spojené se zrušením Fondu

Riziko spočívá v tom, že Fond může být ze Zákonem stanovených nebo jiných důvodů zrušen. Fond může být zrušen zejména proto, že (i) Investiční společnost rozhodne o splynutí nebo sloučení Fondu, (ii) dojde ke zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo (iii) o zrušení Fondu rozhodne v zákonem stanovených případech ČNB.

### Rizika spojená se zahraničními investicemi a rozvíjejícími se trhy

Některé země mohou být

- a) vystaveny většímu než obvyklému riziku znárodnění, vyvlastnění, jiného omezení vlastnického práva nebo zdanění prohibitivní či konfiskační povahy, které mohou negativně ovlivnit hodnotu investic Fondu realizovaných v těchto zemích;
- b) vystaveny většímu než obvyklému riziku politických změn, zavádění nových regulací, sociální nestability nebo negativního zahraničněpolitického vývoje (včetně války); a
- c) závislé na mezinárodním obchodu a mohou být významně postiženy překážkami volného obchodu (zejména cly a netarifními překážkami volného obchodu), řízenými zásahy do směnných kurzů měn a jinými protekcionistickými opatřeními třetích zemí.

### Právní prostředí

Právní rámec nabývání a pozbývání majetku, zejména investičních nástrojů a dalších aktiv, může být v některých zemích ve fázi rozvoje a neprověřený praxí. Lze proto jen obtížně předvídat, jakým způsobem budou v těchto zemích soudy a správní orgány interpretovat klíčové instituty týkající se vlastnictví majetku. Není zaručeno, že ujednání nebo dohody mezi Investiční společností a její protistranou budou shledány platnými, nebo že vydané rozsudky budou vymahatelné či uznatelné ve třetích zemích.

### Devizová kontrola a repatriace kapitálu

Nelze vyloučit, že Fond nebude schopen z některé země získat (repatriovat) svou investici, dividendy, úroky nebo jiné výnosy, nebo k tomu bude potřebovat zvláštní souhlas státních orgánů příslušné země. Začne-li být takový souhlas vyžadován, nebo je-li jeho udělení bezdůvodně prodáváno nebo odmítáno, případně dochází-li k úředním zásahům do procesu vypořádání obchodů, může to mít negativní vliv na hospodaření Fondu.

### Výkazy a ocenění

V některých zemích mohou chybět záruky přesnosti nebo kvality dostupných informací potřebných k oceňování aktiv, což se může negativně projevit v přesnosti stanovení hodnoty majetku Fondu. V zemích s rozvíjejícím se trhem bývá účetní praxe méně přísná a rozsah, kvalita a spolehlivost informací obsažených v účetních výkazech bývá menší než na rozvinutých trzích.

### Riziko spojené se skladbou majetku Fondu

Investice Fondu do určitého průmyslového odvětví, státu či regionu mohou podstatným způsobem zvyšovat rizikovost příslušné části aktiv nabytých do majetku Fondu.

### Riziko odkupu

Velké odkupy podílových listů z Fondu mohou mít za následek, že Fond bude nucený prodávat aktiva v čase a za cenu, za kterých by standardně tato aktiva neprodával, což může negativně ovlivnit hodnotu majetku Fondu.

### Úrokové riziko

Úrokové riziko spočívá v pravděpodobnosti změny (poklesu) tržní ceny investičního nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především obchody s dluhovými cennými papíry, jejichž tržní cena se pohybuje nepřímě úměrně k pohybu úrokových sazeb, a úrokové deriváty. Pokud obsahuje portfolio Fondu nástroje, jejichž tržní cena je závislá na úrovni tržních úrokových sazeb, může kolísat hodnota podílového listu a některých aktiv v majetku Fondu.

### Úvěrové (kreditní) riziko

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Fondu (např. dlužníci z investičních nástrojů či úvěrů a zápůjček apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika Investiční společnost minimalizuje zejména vhodným výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí kreditního rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

### Riziko právních vad

Riziko spočívá v tom, že se hodnota majetku Fondu může snížit v důsledku právních vad při poskytnutí úvěrů či zápůjček či v souvislosti s jinými obchody s majetkem Fondu.

### Riziko vypořádání a protistrany

Riziko vypořádání spočívá v tom, že transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat dohodnuté aktivum nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Fond může provádět obchody s mimoburzovními deriváty, v důsledku čehož bude vystaven riziku protistrany a riziku nevypořádání povinností a dluhů z obchodů. Tato rizika se mohou zásadně lišit od rizik obchodování na regulovaných trzích, u kterých je zpravidla zajištěno vypořádání a oceňování na denní bázi.

### Rizika spojená s dluhovými investičními nástroji

U dluhových investičních nástrojů existuje možnost poklesu úvěrové kvality emitenta, neplnění povinností, ztrátovost podnikání či nezákonného jednání emitenta, která mohou snížit hodnotu dluhového cenného papíru nebo vést k úplné ztrátě jeho hodnoty.

### Rizika spojená s investicí do podílových fondů

Pokud Fond investuje prostředky do jiných cílových fondů, pak existuje riziko nevhodného výběru cílových fondů, které nemusí dosahovat očekávané výkonnosti, nebo jiných žádoucích charakteristik. Dalším rizikem je kumulace poplatků, tj. že celkový výnos Fondu investujícího do jiných cílových fondů je snížen nejenom o poplatky placené Investiční společnosti, ale i o poplatky, které cílové fondy platí investičnímu společenstvem, které je obhospodařují.

### Rizika spojená s deriváty

Jde o rizika spojená s jednotlivými typy finančních derivátů, které Fond hodlá nabývat, zejména rizikem tržního pohybu úrokových měr, měnových kurzů či tržním rizikem vývoje jiných podkladových aktiv, rizikem ztráty opční prémie nebo rizikem, že případná ztráta z prodeje opce může převýšit zisk z opční prémie.

### Riziko správy

Derivátové produkty jsou vysoce specializované nástroje, které vyžadují jiné investiční techniky a analýzy rizik než standardní investiční nástroje jako např. akcie a dluhopisy. Využití derivátů vyžaduje porozumění nejen jejich podkladovým aktivům, ale také vlastním derivátům i za situací, kdy není možné sledovat jejich výkonnost za tržních podmínek.

### Rizika pákového efektu

Některé investiční nástroje fungují na tzv. pákovém efektu, což znamená, že účinnost tržních opatření zesíleně působí na hodnotu nástroje a potenciálně tak umožňuje, že malé tržní výkyvy generují velké ztráty či zisky. Nástroji s pákovým efektem jsou zejména některé deriváty. V případě poklesu marže zajišťující takový obchod na určitou úroveň, vzniká povinnost jejího doplnění, které je většinou doprovázeno výzvou protistrany (*margin call*). Pokud není marže v odpovídajícím čase dostatečně doplněna je protistrana oprávněna obchod uzavřít (*margin close*), což může způsobit velkou ztrátu.

### Rizika spojená se swapovými smlouvami

Fond může uzavírat swapové smlouvy, které mohou být sjednávány individuálně a sestaveny tak, aby pokrývaly vystavení různým typům investičních nebo tržních faktorů. Podle jejich sestavení mohou swapové smlouvy zvyšovat nebo snižovat vystavení Fondu

dlouhodobým nebo krátkodobým úrokovým sazbám, hodnotám cizích měn, úvěrovým sazbám firem nebo jiným faktorům. Účast na swapových smlouvách s sebou nese investiční rizika a transakční náklady, které by Fond nenesl, pokud by tuto strategii nepoužil.

#### Rizika OTC obchodů

OTC (*over-the-counter*) obchody nejsou zpravidla obchodovány na burzách a nejsou standardizované a s garantovaným vypořádáním.

#### Rizika spojená s warranty

Warrant se stane bezcenným, pokud bude držen do data splatnosti a zároveň se v den splatnosti podkladové aktivum kótuje pod (call warrant) nebo nad (put warrant) realizační cenou warrantu.

Hodnota warrantu je ovlivňována také dobou jeho splatnosti a volatilitou podkladového aktiva, v důsledku čehož se časová hodnota warrantu v průběhu času mění a jeho kurz může klesat i tehdy, kdy se nedojde ke změně hodnoty podkladového aktiva.

#### Rizika spojená s pákovými certifikáty

Riziko spojené s tím, že pokud je před splatností dosažena knockout hranice, platnost pákového certifikátu je ukončena a ten se stává bezcenným, nebo je vyplacena zbytková hodnota (stanovená za předem definovaných podmínek). K aktivaci knockout hranice může stačit pouze jeden realizovaný obchod za cenu rovnající se knockout hranici na příslušných trzích podkladového aktiva v určené obchodní hodině.

#### Riziko spojené se změnou právního prostředí

Právní úprava vztahující se k Fondu, jeho činnosti a regulaci může podléhat změnám. Z tohoto důvodu není možné vyloučit, že se na Fond budou vztahovat další povinnosti vyplývající z takových změn právního prostředí, které mohou mít negativní vliv na hospodaření Fondu.

#### Riziko spojené s aktuální hodnotou podílového listu Fondu

Aktuální hodnota podílového listu Fondu je stanovována dle podmínek uvedených v tomto Statutu na měsíční bázi. Z tohoto důvodu nemusí hodnota majetku Fondu vždy poměrně odpovídat vyhlášené aktuální hodnotě podílového listu Fondu. Investiční společnost je oprávněna v některých případech provést mimořádné ocenění a upravit aktuální hodnotu podílových listů Fondu.

#### Riziko spojené s účastí v kapitálových obchodních společnostech

V důsledku neúspěšné implementace obchodní strategie nebo nesprávného obchodního rozhodnutí může dojít k poklesu tržní hodnoty podílu v příslušné právnické osobě či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové právnické osobě. Nabývá-li Fond do svého majetku podíly v nově vzniklých právnických osobách, ve kterých se teprve začne projekt realizovat, existuje riziko zpoždění či zvýšení nákladů projektu, v důsledku čehož může Fondu vzniknout újma.

#### Riziko „ESG“

Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika nejsou obhospodařovatelem zohledňována do procesů investičního rozhodování, neboť tato rizika vzhledem k investiční strategii Fondu a charakteru aktiv, do kterých Fond investuje, nejsou vnímána jako pro Fond relevantní, a nejsou tudíž začleňována do investičních rozhodnutí Fondu.