



VAULT 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	7
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	8
19	Údaje o podílových listech vydávaných Fondem	8
20	Zvláštní práva spojená s PPL a VPL a stanovení jejich aktuální hodnoty	10
21	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	11
22	Další informace.....	13
23	Uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu	13
	Příloha č. 1 Statutu	14
	Příloha č. 2 Statutu	17

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 VAULT otevřený podílový fond, jak je definován v Článku 2.1 níže;
- f) „**Fondový kapitál 1**“ znamená hodnotu části fondového kapitálu Fondu připadajícího na PPL1 a VPL1;
- g) „**Fondový kapitál 2**“ znamená hodnotu části fondového kapitálu Fondu připadajícího na PPL2 a VPL2;
- h) „**Investiční společnost**“ znamená Art of Finance investiční společnost, a.s., jak je definována v Článku 4.1 níže, která Fond obhospodařuje;
- i) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- j) „**Minimální investice**“ znamená částku dle §272 odst. 1 písm. h) nebo i) Zákona;
- k) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády České republiky č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování;
- l) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
- m) „**PPL**“ znamená prioritní podílové listy PPL1 a PPL2;
- n) „**PPL1**“ znamená prioritní podílový list nebo prioritní podílové listy druhu PPL1, přičemž PPL1 znamená rovněž Prioritní podílové listy vydané před 31. srpnem 2021;
- o) „**PPL2**“ znamená prioritní podílový list nebo prioritní podílové listy druhu PPL2;
- p) „**Rozhodný den**“ znamená poslední kalendářní den v měsíci, ke kterému se určuje aktuální hodnota podílového listu;
- q) „**Rozhodné období**“ znamená období mezi dvěma Rozhodnými dny, tzn. období jednoho kalendářního měsíce;
- r) „**Statut**“ znamená tento statut Fondu;
- s) „**Úpisovací období 1**“ znamená časové období ode dne vzniku Fondu do 31. ledna 2020;
- t) „**Úpisovací období 2**“ znamená časové období ode dne 6. srpna 2021 do 31. srpna 2021;
- u) „**Účetní období**“ znamená účetní období tak jak je stanoveno v Článku 12.1 níže;
- v) „**VPL**“ znamená výkonnostní podílové listy VPL1 a VPL2;
- w) „**VPL1**“ znamená výkonnostní podílový list nebo výkonnostní podílové listy druhu VPL1, přičemž VPL1 znamená rovněž Výkonnostní podílové listy vydané před 31. srpnem 2021;
- x) „**VPL2**“ znamená výkonnostní podílový list nebo výkonnostní podílové listy druhu VPL2; a
- y) „**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: VAULT otevřený podílový fond
- b) Zkrácený název: VAULT OPF

2.2 Fond je vytvořen na dobu neurčitou.

2.3 Podílový fond vznikl dne 5. prosince 2019 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
- Ing. Petr Krčil, předseda představenstva;
 - Ing. Jan Spurný, místopředseda představenstva;
 - Ing. Radek Cmíral, 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:
- je oprávněna přesáhnout rozhodný limit;
 - 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
 - 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, Eudia otevřený podílový fond a Étoile 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:
- vedení účetnictví Fondu;
 - vnitřní audit a compliance;
 - oceňování majetku a dluhů Fondu;
 - výpočet aktuální hodnoty podílových listů vydávaných Fondem;
 - zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním Fondu;
 - zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
 - vedení seznamu vlastníků podílových listů vydávaných Fondem; a
 - 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
- Název: Československá obchodní banka, a.s.;
 - Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57;
 - IČO: 00001350;
 - 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 dlouhodobé 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 Investiční strategií Fondu je investovat převážně do veřejně obchodovaných akcií. Fond může také investovat, v kombinaci anebo samostatně, do všech produktů popsaných v Článku 9 tohoto Statutu. Fond může, nikoliv však musí, zajišťovat podle svého uvážení měnové pozice. Fond může držet hotovost, případně využívat tzv. prodeje na krátko.

9.4 Fond bude investovat zejména do následujících aktiv:

- a) akcie a akciové ETF;
- b) dluhopisy a dluhopisové ETF;
- c) cenné papíry nahrazující akcie nebo dluhopisy;
- d) cenné papíry opravňující k nabytí akcie nebo dluhopisu;
- e) cenné papíry vydané investičními fondy nebo srovnatelnými zahraničními fondy;
- f) 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;
- g) bankovní vklady a nástroje peněžního trhu;
- h) nástroje umožňující přenos úvěrového rizika;
- i) finanční rozdílové smlouvy; a
- j) pohledávky.

9.5 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.

9.6 Veškerá aktiva, do kterých Fond investuje, mohou být:

- a) česká i zahraniční;
- b) nakoupena nebo prodána s fyzickým vypořádáním nebo vypořádáním v penězích;
- c) obchodována s dlouhou (*long*) nebo krátkou (*short*) pozicí;
- d) obchodována s využitím pákového efektu, včetně obchodování na úvěr či půjčku za účelem umožnění obchodu;
- e) přijatá i nepřijatá k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

9.7 Investiční limity pro omezení a rozložení rizika jsou stanoveny v Článku 10 tohoto Statutu.

9.8 Rizikový profil Fondu je blíže popsán v Článku 11 tohoto Statutu.

9.9 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 naplňovat 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

- a) 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 25 % hodnoty majetku Fondu;

- b) hodnota investice do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných tímž emitentem maximálně do výše 25 % hodnoty majetku Fondu;
- c) 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 25 % hodnoty majetku Fondu;
- d) hodnota investice do pohledávek za tímž dlužníkem maximálně do výše 25 % hodnoty majetku Fondu;
- e) hodnota investice do jedné majetkové hodnoty, na niž se nevztahují písmena a) až d), maximálně do výše 25 % 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:

- a) bude zachována likvidita dle Článku 10.3 tohoto Statutu;
- b) 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) a e) 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, s výjimkou prvního roku, kdy účetním obdobím je období ode dne vzniku Fondu do 31. prosince 2020. Účetní závěrku Fondu schvaluje Investiční společnost.

12.2 Aktuální hodnota podílového listu Fondu je stanovována dle čl. 20 Statutu z vlastního kapitálu Fondu zjištěného k Rozhodnému dni (dále též „aktuální hodnota jmění Fondu“). Investiční společnost stanovuje prostřednictvím Administrátora aktuální hodnotu podílového listu Fondu vždy k Rozhodnému dni 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 23.2 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. Dividenda se tudíž nevyplácí. 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 ovládací 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 50 % 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) zajistí, aby podkladové aktivum finančního derivátu odpovídalo investiční strategii a rizikovému profilu Fondu;
 - b) zajistí souhlas jiné smluvní strany s vypořádáním finančního derivátu před jeho splatností s tím, že dojde k vypořádání odpovídajícímu reálné hodnotě finančního derivátu;
 - c) 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 4.

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 400 % 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 100 % hodnoty fondového kapitálu.

19 Údaje o podílových listech vydávaných Fondem

- 19.1 Podílové listy Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Podílňikem může být pouze kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákona. Investiční společnost vydává k Fondu následující podílové listy:

- Podílové listy zaknihované, které jsou zaknihovaným cenným papírem o jmenovité hodnotě jednoho podílového listu 1 Kč, přičemž prioritní podílové listy PPL1 mají přidělen ISIN CZ0008476512;
- Podílové listy listinné, které jsou cenným papírem na jméno o jmenovité hodnotě jednoho podílového listu 1 Kč a nemají přidělen ISIN.

Jak podílové listy zaknihované, tak podílové listy listinné mohou patřit do následujících čtyř tříd (druhů) podílových listů, které Fond vydává. Jsou to Prioritní podílové listy (**PPL1 a PPL2**) a Výkonnostní podílové listy (**VPL1 a VPL2**), přičemž podílové listy bez číselného označení třídy vydané před 31. srpnem 2021 se automaticky považují za vydané s třídou označenou „1“, tj. u těchto podílových listů dochází pouze k přejmenování dosavadního názvu emise z „Prioritní“ na PPL1, resp. z „Výkonnostní“ na VPL1. Pokud není uvedeno jinak, pojem „**podílový list**“ v tomto Statutu znamená libovolnou třídu (druh) podílového listu dle předchozích bodů a) a b) a dle předchozích vět tohoto Článku. Podílový list představuje podíl podílňika na podílovém fondu, se kterým jsou spojena práva podílňika plynoucí ze Zákona a z tohoto Statutu. S PPL a VPL se pojí zvláštní práva upravená v Článku 20 Statutu.

- 19.2 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. Vydávání podílových listů se uskutečňuje na základě smlouvy o vydání podílových listů, rámcové smlouvy o vydávání a odkupu podílových listů, případně na jiném smluvním základě (dále jen „**smlouva o vydání podílových listů**“). Výběr podoby vydávaných podílových listů bude proveden v rámci smlouvy o vydání podílových listů. Statut nevylučuje zavádění dalších forem zprostředkování vztahu mezi Investiční společností a Fondem.
- 19.3 Podílové listy listinné jsou v držení podílňiků Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Podílové listy listinné jednoho podílňika jsou zpravidla nahrazeny jedinou hromadnou listinou. Podílové listy zaknihované jsou zapsány v evidenci vedené pro tuto činnost oprávněnou osobou. Podílové listy jsou pak evidovány na majetkových účtech podílňiků, jako vlastníků těchto podílových listů, nebo v rámci distribuce podílových listů Fondu prostřednictvím finanční instituce s příslušnou licencí na majetkovém účtu zákazníkům takového distributora. Administrátor vede evidenci vlastníků podílových listů Fondu v seznamu podílňiků Fondu. Výše minimální vstupní investice jednoho podílňika (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 ČNB pro tento den, nebo 1.000.000 Kč, jestliže v souladu se Zákonem obhospodařovatel nebo administrátor Fondu, nebo jím pověřená osoba, písemně potvrdí, že se na základě informací získaných od investora důvodně domnívá, že tato investice odpovídá jeho finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic. Výše další investice do PPL činí minimálně 500.000 Kč. Výše minimální vstupní investice jednoho podílňika do PPL2 je 100.000.000 Kč. Podílňik 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 podílňik.
- 19.4 PPL a VPL, každý zakládají bez ohledu na podobu, ve které byly vydány, stejná majetková práva podílňiků je vlastníci a jsou s nimi spojena práva stanovená Zákonem a Statutem. Odkupování podílových listů zajišťuje Administrátor. Podílňici 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 podílňik 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 je zpoplatněn částkou ve výši 10.000 Kč za každý převod či přechod, kterou je povinen zaplatit podílňik, který převádí své podílové listy, pokud se s Investiční společností nedohodne jinak. 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 podílňiků či evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem.
- 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 podílňikům, a to v elektronické podobě na webové stránce uvedené v bodě 2.6. Aktuální hodnota je vždy platná pro kalendářní měsíc, do kterého spadá Rozhodný den. Aktuální hodnota podílového listu je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa 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 podílňikům způsobem stanoveným tímto Statutem.
- 19.7 K vydání podílových listů podílňikům 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, případně Investiční společností a finanční institucí s příslušnou licencí, jednající při vydávání a odkupování podílových listů Fondu svým jménem na účet svých zákazníků (dále uvedené podmínky pro vydávání a odkup podílových listů Fondu platí ve stejném rozsahu i pro finanční instituci s příslušnou licencí);
- 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 neúročí;
- 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 Investiční společnost vydá prostřednictvím Administrátora do deseti pracovních dnů od vyhlášení aktuálního kurzu podílového listu podílníku:

(i) hromadnou listinu na celý počet podílových listů při zaokrouhlení výsledku na celá čísla dolů, zjištěný jako *výše vstupní investice / aktuální hodnota jednoho podílového listu*, kde aktuální hodnota jednoho podílového listu bude zaokrouhlena na čtyři desetinná místa matematicky. 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; nebo

(ii) celý počet podílových listů při zaokrouhlení výsledku na celá čísla dolů, zjištěný jako *výše vstupní investice / aktuální hodnota jednoho podílového listu*, kde aktuální hodnota jednoho podílového listu bude zaokrouhlena na čtyři desetinná místa matematicky. Podílník nabyde podílové listy v zaknihované podobě jejich připsáním na příslušný majetkový účet určený podílníkem; v případě, že jsou podílové listy vedeny v samostatné evidenci vedené Administrátorem, finanční institucí s příslušnou licencí nebo jinou oprávněnou osobou, na majetkový účet založený pro podílníka nebo jeho finanční instituci s příslušnou licencí Administrátorem, obchodníkem s cennými papíry nebo jinou oprávněnou osobou.

Případný přeplatek zaplacené vstupní investice ve srovnání s aktuální hodnotou podílníkem nabytých podílových listů, maximálně však do 10 Kč, se nevrací a stane se příjmem Fondu;

- e) v případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty podílových listů bude upraven počet vydaných podílových listů. Byli-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 anebo mu bude odepsán nebo připsán příslušný počet podílových listů v evidenci zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem 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 0,3 % 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 společností. 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 PPL1 je možné poprvé v průběhu Upisovacího období 1 a následně bez omezení. Podání žádosti o vydání PPL2 je možné poprvé v průběhu Upisovacího období 2 a následně bez omezení. Podání žádosti o vydání VPL1 je možné poprvé v průběhu Upisovacího období 1 a následně pouze v posledním měsíci účetního období. Podání žádosti o vydání VPL2 je možné poprvé v průběhu Upisovacího období 2 a následně pouze v posledním měsíci účetního období. Žádost o vydání VPL mimo Upisovací období 1 nebo 2 je považována za platnou a účinnou pouze v případě, že k Rozhodnému dni shodnému s koncem účetního období došlo k překonání platného HWM, jak je popsán v Článku 20, v opačném případě je zrušena a není k ní přihlíženo. V průběhu Upisovacího období 1 nebo 2 se podílové listy vydávají za částku, která se rovná jejich jmenovité hodnotě. Podílové listy listinné se vydávají v sídle Investiční společnosti. Podílové listy zaknihované se vydávají dnem jejich připsání na majetkový účet v příslušné evidenci. 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 vznikají 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:

- a) PPL lze podat v kterýkoliv pracovní den (i) osobně v sídle Investiční společnosti, (ii) písemně prostřednictvím provozovatele poštovních služeb či jiné osoby pověřené doručením žádosti o odkup, či (iii) jiným způsobem sjednaným zejména mezi Investiční společností a finanční institucí s příslušnou licencí v rámci její distribuční činnosti; žádost podle výše uvedeného bodu (ii) 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;
- b) VPL lze podat pouze v posledním měsíci účetního období a to v kterýkoliv pracovní den (i) osobně v sídle Investiční společnosti, (ii) písemně prostřednictvím provozovatele poštovních služeb či jiné osoby pověřené doručením žádosti o

odkup, či (iii) jiným způsobem sjednaným zejména mezi Investiční společností a finanční institucí s příslušnou licencí v rámci její distribuční činnosti; žádost podle výše uvedeného bodu (ii) však musí být opatřena úředně ověřeným podpisem podílníka žádajícího o odkup podílového listu. Žádost se vždy považuje za podanou k Rozhodnému dni shodným s koncem účetního období platnému pro den doručení žádosti o odkup Investiční společnosti (tj. k poslednímu dni roku, 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 roce. Žádost podaná po tomto termínu se považuje za podanou k poslednímu Rozhodnému dni následujícího roku. Žádost o odkup VPL je považována za platnou a účinnou pouze v případě, že k Rozhodnému dni shodnému s koncem účetního období došlo k překonání platného HWM, jak je popsán v Článku 20, v opačném případě je zrušena a není k ní přihlíženo. V případě, že počet vydaných podílových listů PPL1, resp. PPL2 je nula, je možné podat žádost o odkup VPL1, resp. VPL2 bez dalšího omezení, pouze v souladu s ustanovením bodu a) výše.

- 19.13 Odkup podílového listu zajišťuje Administrátor. Investiční společnost zajistí bezodkladně 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 nebo kdy budou odkupované podílové listy odepsány z evidence vedené pro tuto činnost oprávněnou osobou. Vrácením podílového listu Fondu nebo jeho odepsáním z majetkové evidence 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 0,3 % 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 likvidity. Administrátor bez zbytečného odkladu po vypracování zápisu uvedeného v § 134 odst. 3 Zákona zajistí uveřejnění tohoto zápisu na internetových stránkách Fondu.
- 19.16 Podílové listy Fondu nejsou registrovány dle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933 v platném znění (dále také jako „Securities Act“), ani dle amerického zákona o investičních společnostech z roku 1940 v platném znění (dále jen „Investment Company Act“).
- 19.17 Podílové listy Fondu nesmějí být přímo nebo nepřímo nabízeny, prodávány nebo převáděny:
 - a) na území Spojených států amerických a všech územích podléhajících legislativě Spojených států amerických; a/nebo
 - b) americkým daňovým residentům (dále také jako „US person“), jak tyto osoby definuje Securities Act a Foreign Account Tax Compliance Act (dále také jako „FATCA“); a/nebo
 - c) jakýmkoliv investorem v případě, vznikla-li by Fondu povinnost zřídit vykazovaný účet (dále také jako „US reportable account“) ve smyslu FATCA.
- 19.18 Naplní-li podílník definici US person, jak je definována v Securities Act a/nebo FATCA a/nebo vznikla-li by Fondu v důsledku nabytí podílového listu investorem povinnost zřídit US reportable account ve smyslu FATCA, je podílník povinen neprodleně:
 - a) informovat Fond o takové skutečnosti;
 - b) zažádat o odkup podílových listů Fondu v souladu s odst. 19.12 a násl. tohoto Statutu.
- 19.19 Nezažádá-li podílník o odkup dle odst. 19.18 Statutu, má Investiční společnost právo požadovat po podílníku, aby jí prodal všechny své podílové listy, a podílník je povinen jí podílové listy do 30 dnů ode dne obdržení výzvy prodat. Odst. 19.13 Statutu se na povinný odprodej podílových listů podílníkem dle předchozí věty a jeho podmínky aplikuje přiměřeně. Aktuální hodnota podílového listu se pro účely povinného prodeje podílového listu podílníkem Fondu stanoví dle okamžiku doručení výzvy Fondu k prodeji podílového listu podílníku.

20 Zvláštní práva spojená s PPL a VPL a stanovení jejich aktuální hodnoty (distribuční mechanismus)

- 20.1 Aktuální hodnota PPL a VPL se stanoví z aktuální hodnoty jmění Fondu dle následujících pravidel distribučního mechanismu:
 - a) Distribuční mechanismus vyhodnocuje stav zhodnocení Fondového kapitálu 1 a Fondového kapitálu 2 v každém kalendářním roce. V případě, že je dosaženo nového maxima, rozdělí jednorázově zisk připadající na PPL mezi PPL a VPL v poměru 9:1 (samostatně pro Fondový kapitál 1 a Fondový kapitál 2);
 - b) Distribuční mechanismus obsahuje metodu high-water mark (HWM), tzn. k rozdělení zisku fondového kapitálu dle bodu a) dochází pouze na konci roků, kdy zhodnocení fondového kapitálu dosáhlo nové maximální hodnoty. Počáteční hodnota HWM je nastavena na 1 (tzn. na shodnou jmenovitou hodnotu PPL a VPL během příslušného Upisovacího období 1 nebo 2);
 - c) V případě, že ke konci kalendářního roku nedojde k dosažení nového maxima, do VPL není distribuován další kapitál z PPL dle bodu a). V případě ztráty PPL a VPL absorbují ztrátu poměrově k objemu kapitálu jednotlivých tříd. Pro další roky se používá předchozí hodnota HWM (platný HWM) až do okamžiku, kdy na konci některého z následujících let dojde k překonání platného HWM. Platný HWM je pak nahrazen novým dosaženým maximálním zhodnocením fondového kapitálu.

- 20.2 Výnosy a náklady Fondu v daném měsíci se rozdělí mezi stavy Fondového kapitálu 1 a Fondového kapitálu 2 z posledního měsíce (očistěné o nové úpisu a odkupy, popřípadě další změny, které nesouvisí s výkonností Fondu) proporcionálně, s výjimkou nákladů na administraci (Článek 21.4 Statutu), nákladů na obhospodařování (Článek 21.1 Statutu) a rezervy na daň. Náklady na obhospodařování jsou alokovány dle skutečné výše určené na základě Článku 21.1 Statutu. Náklady na administraci jsou alokovány dle skutečné výše na základě Článku 21.4 Statutu. Rezerva na daň je alokována po zohlednění všech nákladů pro jednotlivé části Fondového kapitálu 1 a 2 zvlášť.
- 20.3 Podrobný postup stanovení aktuální hodnoty PPL a VPL dle principů uvedených v Článku 20.1 Statutu stanoví obhospodařovatel. Tento postup je uveden samostatně v příloze č. 2 Statutu. Obhospodařovatel je kdykoliv oprávněn změnit nebo upravit postup uvedený v příloze č. 2 Statutu, pokud je taková změna nebo úprava vhodná anebo nutná a současně neodporuje principům uvedeným v Článku 20.1 Statutu. Detailní model distribučního mechanismu je k nahlédnutí podílníkům Fondu u Administrátora.
- 20.4 Obhospodařovatel je oprávněn kdykoliv v budoucnu dle svého uvážení upravit distribuční mechanismus dle tohoto Statutu tak, aby bylo dosaženo stavu, kdy se při výpočtu aktuální hodnoty PPL a VPL nebude vycházet z Platného HWM určeného ke konci účetního období a vztaženého k zhodnocení fondového kapitálu, ale platný HWM se bude určovat individuálně pro každý vydaný podílový list dle Rozhodného dne platného pro stanovení jeho ceny při úpisu. Pro takovou změnu Statutu nebude vyžadován souhlas vlastníků PPL se změnou Statutu a taková změna nebude změnou ve smyslu § 122 a násl. Zákona.
- 20.5 V případě, že počet vydaných podílových listů PPL1, resp. PPL2 je nula, nebude se pro výpočet aktuální hodnoty VPL1, resp. VPL2 distribuční mechanismus používat a aktuální hodnota VPL1, resp. VPL2 bude stanovena jako Fondový kapitál 1/počet VPL1, resp. Fondový kapitál 2/počet VPL2.

21 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

- 21.1 Za obhospodařování majetku Fondu je z majetku Fondu hrazena fixní úplata ve výši 1 % p.a. z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu připadajícího na Fondový kapitál 1; a ve výši 0,5 % p.a. z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu připadajícího na Fondový kapitál 2, s výjimkou období od 1.2. do 31.12.2025, ve kterých bude fixní úplata ve výši 0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu připadajícího na Fondový kapitál 1 a Fondový kapitál 2. Fixní úplata je příjmem Investiční společnosti. Průměrná roční hodnota Fondového kapitálu 1 se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního Fondového kapitálu 1 k poslednímu dni každého kalendářního měsíce; u Fondového kapitálu 2 se postupuje obdobně. Fixní poplatek z Fondového kapitálu 1 se bude hradit ode dne následujícího po dni ukončení Úpisovacího období 1 a fixní poplatek z Fondového kapitálu 2 se bude hradit ode dne následujícího po dni ukončení Úpisovacího období 2. Konkrétní výši úplaty Investiční společnosti za obhospodařování majetku Fondu za příslušné Účetní období sdělí Investiční společnost podílníku 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 ve výši 1/12 očekávané roční úplaty.
- 21.2 Obhospodařovatel Fondu neúčtuje výkonnostní poplatek. Pevný podíl na kladné výkonnosti Fondu (10 %) je však průběžně alokován do hodnoty VPL vydávaných k Fondu, přičemž do VPL1 se alokuje podíl na kladné výkonnosti z Fondového kapitálu 1 a do VPL2 se alokuje podíl na kladné výkonnosti z Fondového kapitálu 2. Bližší informace jsou uvedeny v Článku 20 tohoto Statutu. Konkrétní výši distribuce za příslušné Účetní období sdělí Investiční společnost podílníku na jeho předchozí žádost ve svém sídle či písemně na základě jeho žádosti, na níž bude úředně ověřený podpis podílníka.
- 21.3 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.
- 21.4 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.
- 21.5 Další náklady na obhospodařování majetku ve Fondu hrazené z majetku Fondu jsou zejména:
- a) náklady vznikající s účastmi v obchodních korporacích (zejména se jedná o související due diligence, právní služby, audit, apod.);
 - b) náklady cizího kapitálu;
 - c) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
 - d) poplatky za úschovu listinných cenných papírů v majetku Fondu;
 - e) úplata za uložení a správu cenných papírů;
 - f) náklady spojené s obchody s investičními nástroji včetně odměny za úschovu a správu investičních nástrojů a vedení účtů investičních nástrojů;
 - g) náklady spojené s evidencí podílových listů zaknihovaných v centrální evidenci cenných papírů, popř. v evidenci navazující na centrální evidenci cenných papírů;
 - h) náklady na vedení majetkových účtů podílníků v centrální evidenci cenných papírů, popř. v evidenci navazující na centrální evidenci cenných papírů;
 - i) náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací;
 - j) náklady na likvidaci Fondu;
 - k) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku ve Fondu a náklady na repo obchody;
 - l) náklady na účetní a daňový audit;
 - m) náklady na finanční analýzy a případné finanční informační systémy použité pro řízení Fondu;
 - n) právní náklady, notářské, soudní a správní poplatky a daně;
 - o) náklady na znalecké posudky, daňové a právní poradenství; a
 - p) další výše neuvedené náklady, které Investiční společnost účelně vynaloží v souvislosti se založením, obhospodařováním a administrací Fondu.
- 21.6 Ukazatel celkové nákladovosti (TER) Fondu vyjadřující celkovou výši nákladů hrazených z majetku Fondu v průběhu Účetního období činil v roce 2024 1,38 %. Podílník Fondu je seznámen se skutečnou výší celkové nákladovosti ve zprávě o hospodaření Fondu e-mailem na e-mailovou adresu zaslou podílníkem Investiční společnosti, a to vždy nejméně jednou za Účetní období.

- 21.7 Výše jednotlivých nákladů hrazených z majetku Fondu ročně (v procentním vyjádření k hodnotě vlastního kapitálu) činila v roce 2024:

fixní úplata za obhospodařování	1,00 %
správní a ostatní provozní náklady	0,38 %

- 21.8 Uvedené poplatky a náklady Fondu slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků. Investiční společnost může účtovat investorům – podílníkům Fondu poplatky. Výše vstupního poplatku (přirážky) za vydávání podílových listů je v maximální výši 3 % z aktuální hodnoty vydávaných podílových listů, tento poplatek je příjmem Investiční společnosti. Konkrétní výše vstupního poplatku je uvedena ve smlouvě o vydání podílových listů Fondu uzavřené mezi podílníkem a Investiční společností. Výše výstupního poplatku (srážky) je:

- 3 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době do 24 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);
- 2 % 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);
- 0,5 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů podílníkem 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) s níže uvedenými výjimkami:
- 0 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů podílníkem 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) za předpokladu, že žádost o odkup bude Investiční společností doručena v měsíci lednu;
- 0 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů podílníkem ve vztahu k podílovým listům nabytým od 1. do 30. června 2025 (anebo pokud podílník zaplatí v tomto období vstupní či další investici vedoucí k jejich následnému nabytí), pokud se nejednalo o přestup mezi fondy obhospodařovanými Investiční společností;
- 0 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů podílníkem za předpokladu, že podílník přímo nebo nepřímo prostřednictvím jiné osoby, jejímž skutečným majitelem je podílník, nebo jiné osoby, která má shodného skutečného majitele jako podílník, investuje celé plnění z takto odkoupených podílových listů do jiného fondu obhospodařovaného Investiční společností (přestup mezi fondy);
- 0 % aktuální hodnoty odkupovaných VPL.

- 21.9 Investiční společnost může účtovat podílníkům náklady spojené s výměnou podílového listu či hromadné listiny na žádost podílníka.

- 21.10 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných podílníkům a nákladech hrazených z majetku Fondu:

A) Jednorázové poplatky účtované podílníkům před nebo po uskutečnění investice: (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	max. 3 %
Poplatek za přechod nebo převod	10.000 Kč
Výstupní poplatek (srážka)	
i)	3 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů v případě odkupu podílových listů v době do 24 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);
ii)	2 % 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)
iii)	0,5 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů podílníkem 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) s níže uvedenými výjimkami:
iv)	0 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů podílníkem 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) za předpokladu, že žádost o odkup bude Investiční společností doručena v měsíci lednu;
v)	0 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů podílníkem ve vztahu k podílovým listům nabytým od 1. do 30. června 2025 (anebo pokud podílník zaplatí v tomto období vstupní či další investici vedoucí k jejich následnému nabytí), pokud se nejednalo o přestup mezi fondy obhospodařovanými Investiční společností;
vi)	0 % aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů podílníkem za předpokladu, že podílník přímo nebo nepřímo prostřednictvím jiné osoby, jejímž skutečným majitelem je podílník, nebo jiné osoby, která má shodného skutečného majitele jako podílník, investuje celé plnění z takto odkoupených podílových listů do jiného fondu obhospodařovaného Investiční společností (přestup mezi fondy);
vii)	0 % aktuální hodnoty odkupovaných VPL.
B) Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku 2024:	

Celková nákladovost

1,38 % p.a.

C) Náklady spojené s výměnou hromadné listiny za podílové listy a *vice versa*.

22 Další informace

22.1 Informace o Statutu Fondu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu Fondu musejí být průběžně aktualizovány.
- b) Statut Fondu a změny Statutu Fondu schvaluje Investiční společnost.
- c) Změna Statutu Fondu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.
- d) 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.

22.2 Doplnující informace o Fondu:

- a) Fond může být zrušen výmazem ze seznamu investičních fondů dle § 597 odst. b) Zákona, splynutím 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 splynutí nebo sloučení podílových fondů (Fondu s jiným podílovým fondem), pokud představenstvo Investiční společnosti všemi svými členy rozhodne o záměru splynutí 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.
- b) V případě zrušení Fondu dle písm. a) má podílník právo na odkoupení podílového listu bez srážky (při sloučení a splynutí) 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.
- c) Postup při zrušení Fondu, jakožto i práva podílníků Fondu při zrušení Fondu, se řídí právními předpisy, zejména Zákonem.
- d) Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Investiční společnosti.

22.3 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>.

22.4 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.

23 Uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu

23.1 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.

23.2 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 26. 5. 2025

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 nedostatkem či selháním 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

- 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;
- vystaveny většímu než obvyklému riziku politických změn, zavádění nových regulací, sociální nestability nebo negativního zahraničněpolitického vývoje (včetně války); a
- 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 neprovořený 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 odmítnuto, 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 nepřímo 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 jiným obchodem 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 investiční společnosti, 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 nepoužíval.

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.

Podrobný postup stanovení hodnoty PPL a VPL

Postup distribuce fondového kapitálu uvedený níže je založen na principech definovaných v Článku 20 Statutu. Výpočty distribuce fondového kapitálu dle této Přílohy se provádějí separátně pro skupiny tříd PPL1 a VPL1 a jim příslušející Fondový kapitál 1, resp. PPL2 a VPL2 a jim příslušející Fondový kapitál 2 po alokaci nákladů a rezervy na daň dle Článku 20.2 Statutu. Definice a pojmy v této příloze jsou vždy ve smyslu jedné ucelené skupiny (tzn. Fondový kapitál 1 se váže k PPL1 a VPL1 a Fondový kapitál 2 se váže k PPL2 a VPL2).

Výpočet hodnoty PPL a VPL se řídí následujícími pravidly a vzorci:

1. Distribuční mechanismus vyhodnocuje stav zhodnocení příslušné části fondového kapitálu v každém kalendářním roce. V případě, že je dosaženo nového maxima, rozdělí jednorázově zisk připadající na PPL mezi PPL a VPL v poměru 9:1
2. Distribuční mechanismus obsahuje metodu high-water mark, tzn. k rozdělení zisku příslušné části fondového kapitálu dle bodu 1 dochází pouze na konci roků, kdy zhodnocení příslušné části fondového kapitálu dosáhlo nové maximální hodnoty. Počáteční hodnota $HWM_{P(r)}$ je nastavena na 1 (tzn. na shodnou jmenovitou hodnotu PPL a VPL stanovenou v upisovacím období)
3. Pro účely stanovení ceny PPL a VPL v Rozhodný den v průběhu referenčního období, tedy v čase t , se použije metoda vytváření a rozpouštění rezerv $R_{(t)}$, které se alokují mezi PPL a VPL
4. Distribuce $Dist_{VPL(t)}$ se pro každý Rozhodný den počítá dle následujících pravidel:
 - a) Pokud je $ZFK_{Total(t)} \geq HWM_{D(t)}$, pak
 - a1) Pokud je $ZFK_{Total(t-1)} \geq \text{Max}(ZFK_{Total(t-1)}, HWM_{P(r)})$, pak se použije distribuce dle pravidla 1, tzn.
 $Dist_{VPL(t)} = MZ_{(t)} * HD_{(t)}$
 - a2) Pokud je $ZFK_{Total(t-1)} < \text{Max}(ZFK_{Total(t-1)}, HWM_{P(r)})$, pak se rozpustí záporná rezerva $R_{(t)}$ a zbývající zisk $ZZ_{(t)}$, který odpovídá zisku nad $HWM_{P(r)}$, se distribuuje do VPL dle platného distribučního koeficientu $D_{(t)}$, tzn.
 $Dist_{VPL(t)} = -R_{(t)} + MZ_{(t)} * D_{(t)} * HD_{(t)}$
 - b) Pokud je $ZFK_{Total(t)} < HWM_{D(t)}$, pak
 - b1) Pokud je $ZFK_{Total(t)} < HWM_{P(r)}$, pak
 - b11) Pokud je $R_{(t)} > 0$, pak se rozpustí $R_{(t)}$ a zbytek ztráty $ZZ_{(t)}$ se alokuje do VPL dle poměru $UFK_{VPL(t)} / (UFK_{VPL(t)} + UFK_{PPL(t)})$, tzn.
 $Dist_{VPL(t)} = -R_{(t)} + ZZ_{(t)} * UFK_{VPL(t)} / (UFK_{VPL(t)} + UFK_{PPL(t)})$
 - b12) Pokud je $R_{(t)} \leq 0$, pak se ztráta alokuje do VPL dle poměru $KFK_{VPL(t-1)} / (KFK_{VPL(t-1)} + KFK_{PPL(t-1)})$, tzn.
 $Dist_{VPL(t)} = ZZ_{(t)} * KFK_{VPL(t-1)} / (KFK_{VPL(t-1)} + KFK_{PPL(t-1)})$
 - b2) Pokud je $ZFK_{Total(t)} \geq HWM_{P(r)}$, pak
 - b21) Pokud je $MZ_{(t)} * HD_{(t)} < -R_{(t)}$, pak se rozpustí celá rezerva $R_{(t)}$, tzn.
 $Dist_{VPL(t)} = -R_{(t)}$
 - b22) Pokud je $MZ_{(t)} * HD_{(t)} \geq -R_{(t)}$, pak se do VPL distribuuje část ztráty dle poměrů výše kapitálu v jednotlivých třídách odpovídající pravidlu 1, tzn.
 $Dist_{VPL(t)} = MZ_{(t)} * HD_{(t)}$
5. Distribuce $Dist_{PPL(t)}$ se pro každý Rozhodný den spočítá jako $Dist_{PPL(t)} = MZ_{(t)} - Dist_{VPL(t)}$
6. Distribuční koeficient $D_{(t)}$, který se používá v případě 4.a2), se počítá dle následujících pravidel:
 - a) Pokud je $ZFK_{Total(t-1)} \leq ZFK_{Total(t-1)}$, pak se spočítá dle vzorce $D_{(t)} = (ZFK_{Total(t)} - \text{Max}(1; ZFK_{Total(t-1)}, HWM_{P(r)})) / (ZFK_{Total(t)} - ZFK_{Total(t-1)})$
 - b) Pokud je $ZFK_{Total(t-1)} > ZFK_{Total(t-1)}$, pak se spočítá dle vzorce $D_{(t)} = (ZFK_{Total(t)} - \text{Min}(HWM_{P(r)}, HWM_{D(t)})) / (ZFK_{Total(t)} - ZFK_{Total(t-1)})$
7. Hodnota části fondového kapitálu připadající na PPL v čase t se vypočítá jako $FK_{PPL(t)} = KFK_{PPL(t-1)} + Dist_{PPL(t)}$
8. Hodnota části fondového kapitálu připadající na VPL v čase t se vypočítá jako $FK_{VPL(t)} = KFK_{VPL(t-1)} + Dist_{VPL(t)}$
9. V některých případech je třeba určit hodnotu části upraveného fondového kapitálu $UFK_{x(t)}$. V prvním roce je tato hodnota $UFK_{x(t)} = KFK_{x(t-1)} / ZFK_{x(t-1)}$. V dalších letech se tato hodnota spočítá dle následujících pravidel:
 - a) Pokud je $HWM_{P(r)} > HWM_{P(r-1)}$, pak je $UFK_{x(t)} = KFK_{x(t-1)} / ZFK_{x(t-1)} * ZFK_{x(t-1)}$
 - b) Pokud je $HWM_{P(r)} \leq HWM_{P(r-1)}$, pak je $UFK_{x(t)} = KFK_{x(t-1)} / ZFK_{x(t-1)} * HWM_{x(r-1)}$
10. Zbývající zisk nebo ztráta $ZZ_{(t)}$ se spočítá dle následujících pravidel:
 - a) Pokud je $R_{(t)} < 0$, pak
 - a1) Pokud $ZFK_{Total(t)} < HWM_{P(r)}$, pak $ZZ_{(t)} = MZ_{(t)}$
 - a2) Pokud $ZFK_{Total(t)} \geq HWM_{P(r)}$, pak $ZZ_{(t)} = MZ_{(t)} + R_{(t)} + KFK_{PPL(t-1)} - UFK_{PPL(t)}$
 - b) Pokud je $R_{(t)} \geq 0$, pak $ZZ_{(t)} = MZ_{(t)} + R_{(t)} + KFK_{PPL(t-1)} - UFK_{PPL(t)}$
11. Koncový stav části fondového kapitálu $KFK_{x(t)}$ se spočte jako $KFK_{x(t)} = FK_{x(t)} + PF_{x(t)}$
12. Zhodnocení podílových listů x -té třídy se pro každý Rozhodný den spočítá jako $ZFK_{x(t)} = FK_{x(t)} / PL_{x(t)}$.

13. Počet podílových listů x -té třídy na konci periody t před zohledněním úpisů podílových listů a žádostí o odkup $PL_{x(t)}$ se spočte jako $PL_{x(t)} = KPL_{x(t-1)}$. Počet podílových listů x -té třídy na konci periody t po zohlednění úpisu nových podílových listů a žádostí o odkup $KPL_{x(t)}$ se spočte jako $KPL_{x(t)} = PL_{x(t)} + PF_{x(t)} / ZFK_{x(t)}$
14. Hlavní distribuce v čase t se spočítá jako $HD_{(t)} = (0,1 * KFK_{PPL(t-1)} / (KFK_{PPL(t-1)} + KFK_{VPL(t-1)}) + KFK_{VPL(t-1)} / (KFK_{VPL(t-1)} + KFK_{PPL(t-1)}))$
15. Zhodnocení příslušné části fondového kapitálu $ZFK_{Total(t)}$ se spočítá jako $ZFK_{Total(t)} = ZFK_{Total(t-1)} * FK_{Total(t)} / (KFK_{PPL(t-1)} + KFK_{VPL(t-1)})$
16. Zhodnocení $MZ_{(t)}$ se pro každý Rozhodný den spočítá jako $MZ_{(t)} = FK_{Total(t)} - KFK_{PPL(t-1)} - KFK_{VPL(t-1)}$
17. Rezerva na výkonnostní odměnu $R_{(t)}$ se spočítá dle následujících pravidel:
 - a) Pokud je první měsíc nového referenčního období, pak je $R_{(t)} = 0$ (resetování rezervy)
 - b) Pokud není splněn předchozí bod a) a pokud $HWM_{P(r-1)} = HWM_{P(r)}$, pak je $R_{(t)} = FK_{VPL(t)} - UFK_{VPL(r-1)}$
 - c) Pokud není splněn předchozí bod a) ani bod b), pak je $R_{(t)} = FK_{VPL(t)} - KFK_{VPL(t)}$
18. $HWM_{D(t)}$ se spočítá jako $HWM_{D(t)} = \text{Max}(HWM_{P(r)}, ZFK_{Total(t-1)})$
19. Zhodnocení části fondového kapitálu $HWM_{x(r)}$ se spočítá jako:
 - a) Pokud $HWM_{P(r-1)} = HWM_{P(r)}$, pak $HWM_{x(r)} = HWM_{x(r-1)}$;
 - b) Pokud $HWM_{P(r-1)} \neq HWM_{P(r)}$, pak $HWM_{x(r)} = ZFK_{x(r-1)}$
20. Platný HWM pro rok r $HWM_{P(r)}$ se spočte jako $HWM_{P(r)} = \text{Max}(ZFK_{Total(r-1)}, HWM_{P(r-1)})$

Čas t – den, ke kterému se určuje hodnota dílčích částí fondového kapitálu a jednotlivých tříd podílových listů, zpravidla Rozhodný den

$D_{(t)}$ – distribuční koeficient v čase t

$Dist_{x(t)}$ – distribuce kapitálu z/do x -té třídy podílových listů v čase t

$FK_{x(r-1)}$ – absolutní hodnota příslušné části fondového kapitálu připadající na x -tý druh podílových listů na konci roku $r-1$, tzn. na začátku roku r

$FK_{x(t)}$ – absolutní hodnota části fondového kapitálu připadající na x -tý druh podílových listů v čase t

$FK_{Total(t)}$ – absolutní hodnota příslušné části fondového kapitálu (Fondový kapitál 1 a Fondový kapitál 2) v čase t

$HD_{(t)}$ – hlavní distribuce v čase t , která vyjadřuje distribuční pravidlo 1

$HWM_{D(t)}$ – dočasný HWM v průběhu referenčního období v čase t , na konci každého kalendářního roku se z $HWM_{D(t)}$ stává $HWM_{P(r+1)}$

$HWM_{P(r)}$ – platný HWM pro rok r

$HWM_{x(r)}$ – zhodnocení části fondového kapitálu připadající na x -tý druh podílových listů odpovídající $HWM_{P(r)}$

$KFK_{x(t)}$ – část fondového kapitálu x -tého druhu podílových listů ke konci období t , zohledňující nově upsané podílové listy a odkoupené podílové listy v čase t

$KPL_{x(t)}$ – počet podílových listů x -té třídy na konci periody t po zohlednění úpisu nových podílových listů a žádostí o odkup

$MZ_{(t)}$ – měsíční zhodnocení (zisk nebo ztráta) příslušné části fondového kapitálu v absolutní hodnotě vyjádřená v Kč

$PF_{x(t)}$ – znamená částku odpovídající změně v celkové investované částce do x -tého druhu podílových listů v čase t . Kladné příspěvky odpovídají novým investicím, které byly získány v čase t vydáváním podílových listů x -tého druhu (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků). Záporné příspěvky odpovídají závazku (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), který má být na základě žádosti o odkup podaných v čase t

$PL_{x(t)}$ – počet podílových listů x -té třídy v čase t

Rok r – označuje kalendářní rok

$R_{(t)}$ – rezerva na výkonnostní odměnu v průběhu referenčního období. Rezerva je kladná, pokud je $ZFK_{Total(t)}$ vyšší než $HWM_{P(r)}$ a odpovídá dočasnému zisku, který je distribuován do VPL. Rezerva je záporná, pokud $ZFK_{Total(t)}$ klesne pod $HWM_{P(r)}$ a odpovídá ztrátě, která je distribuována do VPL

Referenční období – období v letech, pro které platí, že $HWM_{P(r)} = HWM_{P(r-1)}$. Jakmile je $HWM_{P(r)} > HWM_{P(r-1)}$, pak začíná v roce r nové referenční období

$UFK_{x(t)}$ – upravená část fondového kapitálu x -tého druhu podílových listů. Stanovuje se pouze pro případ, kdy v průběhu referenčního období klesne $ZFK_{Total(t)}$ pod $HWM_{P(r)}$

$UFK_{x(r-1)}$ – upravená část fondového kapitálu x -tého druhu podílových listů na konci předchozího roku $r-1$

$ZFK_{x(r-1)}$ – zhodnocení části fondového kapitálu připadající na x -tý druh podílových listů ke konci roku $r-1$ (hodnota podílového listu x -té třídy ke konci roku $r-1$)

$ZFK_{x(t)}$ – zhodnocení části fondového kapitálu připadající na x -tý druh podílových listů v čase t (aktuální hodnota podílového listu x -té třídy v čase t)

$ZFK_{Total(r-1)}$ – zhodnocení části fondového kapitálu ke konci předchozího roku $r-1$

$ZFK_{Total(t)}$ – zhodnocení části fondového kapitálu v čase t