

rockaway

DEFENSE

Rockaway Alpha Fund – podfond Defense

STATUT PODFONDU INVESTIČNÍHO FONDU

Platný k 9. červnu 2025

OBSAH

1	Seznam použitých pojmů a zkratk	3
2	Údaje o Fondu a Podfondu	6
3	Údaje o osobě auditora Podfondu.....	6
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi.....	7
5	Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti	8
6	Údaje o Depozitáři	9
7	Údaje o investiční strategii	10
8	Údaje o rizikovém profilu.....	15
9	Způsob investování Podfondu	18
10	Zásady pro hospodaření Podfondu a údaje o výplatě podílů na zisku nebo výnosech Podfondu	19
11	Údaje o cenných papírech vydávaných Podfondem.....	20
12	Údaje o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu	28
13	Další nezbytné údaje pro investory nutné k posouzení investice.....	32
	Příloha č. 1 - pravidla pro výpočet hodnoty fondového kapitálu pro jednotlivé třídy investičních akcií.....	35

1 SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

Pokud z textu Statutu nevyplývá jinak, mají následující pojmy a zkratky níže uvedené významy:

Administrátor – Winstor investiční společnost a.s., sídlem Jungmannova 745/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 083 15 868, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 24543.

Akcionář – Každý akcionář Fondu, který je vlastníkem zakladatelských akcií Fondu.

Auditor – BDO Audit s.r.o., sídlem V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Praha 4, IČO 453 14 381, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 7279.

Celková investice – součet Vstupní investice a (je-li to s ohledem na podmínky Smlouvy o úpisu relevantní) všech dalších investic do investičních akcií vydaných k Podfondu, k nimž se Investor případně zavázal ve Smlouvě o úpisu.

ČNB – Česká národní banka.

Den ocenění – Poslední den Rozhodného období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Rozhodné období.

Depozitář – Československá obchodní banka, a. s., sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO 000 01 350, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, spisová značka BXXXVI 46.

Faktory udržitelnosti – Environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství.

Finanční derivát – Jakýkoliv Investiční nástroj dle § 3 odst. (1) písm. d) až f) ZPKT.

Fond – Rockaway Alpha Fund SICAV a.s., jak je definován ve článku 2.1 Statutu.

Fondový kapitál – Hodnota majetku Podfondu snižená o hodnotu dluhů Podfondu.

Internetové stránky – Internetové stránky Podfondu dostupné na <https://www.winstor.cz/>.

Investiční společnost – Winstor investiční společnost a.s., sídlem Jungmannova 745/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 083 15 868, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 24543.

Investiční výbor – Investiční výbor Podfondu, jak je definován ve článku 9 Statutu.

Investor – Každý akcionář Fondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané k Podfondu.

Kvalifikovaný investor – Kvalifikovaný investor tak, jak je definován v § 272 ZISIF.

Majetek Podfondu – Aktiva Podfondu.

Nařízení o sdělení klíčových informací – Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou.

Nařízení vlády – Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování.

Nemovitostní společnost – Akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání či výstavba nemovitostí, správa nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

Obhospodařovatel – Winstor investiční společnost a.s., sídlem Jungmannova 745/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 083 15 868, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 24543.

Obchodní společnost – Obchodní korporace dle ZOK nebo obdobná právnická osoba podle práva cizího státu.

Odborný poradce – Rockaway Defense Advisors s.r.o., sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6, IČO 231 12 077, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 421 12 077.

Regulatorní minimum – Minimální objem investice do investičních akcií, který vyžaduje § 272 odst. 1 ZISIF pro získání statusu Kvalifikovaného investora. Tímto minimem je ke dni přijetí Statutu:

- a) 1.000.000 Kč (jeden milion korun českých), resp. ekvivalent v EUR, v případě, že investor splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF, aniž by zároveň splňoval podmínky § 272 odst. 1 písm. h); nebo
- b) 125.000 EUR (sto dvacet pět tisíc euro) resp. ekvivalent v Kč, v případě, že investor splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF, aniž by zároveň splňoval podmínky § 272 odst. 1 písm. h).

V případě splnění podmínek § 272 odst. 1 písm. h) ZISIF není minimální objem investice dle ZISIF stanoven, stanoví jej proto Statut.

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

Rozhodné období – Kalendářní čtvrtletí. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního čtvrtletí. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní čtvrtletí, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií.

Podfond – Rockaway Alpha Fund – podfond Defense jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu podle § 165 ZISIF.

Podkladový fond – Fond kolektivního investování, fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond.

Seznam investorů – Seznam Investorů vedený Administrátorem.

Skupina Rockaway – Pan Jakub Havrlant, dat. nar. 5. května 1984, bytem Podvihovská 77, 747 69 Pustá Polom, jakákoli právnická osoba jím přímo či nepřímo ovládaná a jakákoli právnická osoba, již je skutečným majitelem (to vše samostatně či společně s jinou osobou), případně všechny tyto osoby společně.

Smlouva o úpisu – „Smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií“ uzavřená mezi Investorem a Fondem nebo jiná obdobná smlouva upravující majetkový vstup Investora do Fondu a vzájemná práva a povinnosti.

Stanovy – Aktuální stanovy Fondu uložené ve Sbírce listin vedené příslušným rejstříkovým soudem.

Statut – Tento statut Podfondu, který obsahuje informace o způsobu investování Podfondu a další informace nezbytné pro investory k přesnému a správnému posouzení investice.

Účet Podfondu – Bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů do Podfondu.

Úvodní upisovací období – Období nejdéle dvanácti měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání příslušné třídy investičních akcií k Podfondu, stanovené Administrátorem. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Úvodního upisovacího období upsány Investiční akcie příslušné třídy, platí, že počáteční emisní kurz Investičních akcií této třídy je stále v původní výši popsané v článku 11.12 Statutu.

Vstupní investice – Výše jednorázově investované částky uvedené ve Smlouvě o úpisu, nebo výše úvodní investované částky uvedené ve Smlouvě o úpisu, jež obsahuje závazek Investora k dalším investicím.

Vyhláška – Vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů.

Zákon AML – Zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění.

ZISIF – Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.

ZOK – Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění.

ZPKT – Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 ÚDAJE O FONDU A PODFONDU

2.1 ÚDAJE O FONDU

2.1.1 OBCHODNÍ FIRMA A SÍDLO

Rockaway Alpha Fund SICAV a.s., sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6, IČO 232 41 772, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 29690.

2.1.2 ZKRÁCENÝ NÁZEV

Rockaway Alpha Fund

2.1.3 ZÁPIS DO SEZNAMU INVESTIČNÍCH FONDŮ S PRÁVNÍ OSOBNOSTÍ

Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF.

2.2 ÚDAJE O PODFONDU

2.2.1 NÁZEV PODFONDU

Rockaway Alpha Fund – podfond Defense

2.2.2 ZKRÁCENÝ NÁZEV

Rockaway Defense

2.2.3 VYTVOŘENÍ PODFONDU

14. května 2025, tj. dnem zápisu Podfondu do seznamu ČNB podle § 597 ZISIF.

2.2.4 DOBA, NA KTEROU JE PODFOND VYTVOŘEN NEBO ZALOŽEN

Podfond je zřízen na dobu neurčitou.

2.2.5 ZAČLENĚNÍ PODFONDU

Podfond je podfondem fondu Kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

2.3 ÚDAJE O OSOBE HLAVNÍHO PODPŮRCE FONDU

Fond nemá hlavního podpůrce.

2.4 ÚDAJE O DÁLKOVÉM PŘÍSTUPU

Informace uveřejňované způsobem umožňujícím dálkový přístup, jsou uveřejňovány prostřednictvím Internetových stránek.

3 ÚDAJE O OSOBE AUDITORA PODFONDU

Auditorem Podfondu je společnost BDO Audit s.r.o., sídlem V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Praha 4, IČO 453 14 381, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 7279.

Činnost Auditora ve vztahu k Podfondu je následující:

- a) ověření účetní závěrky Podfondu podle § 187 ZISIF; a
- b) výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

4 ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI

4.1 ÚDAJE O OSOBĚ OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

Obhospodařovatelem a Administrátorem Fondu je Winstor investiční společnost a.s., sídlem Jungmannova 745/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 083 15 868, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 24543.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí ČNB ze dne Čj.: 2019/068651/CNB/570, 2018/00275/CNB/571, které nabylo právní moci dne 20. června 2019.

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.

Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.2 STATUTÁRNÍ ORGÁN

Investiční společnost je statutárním orgánem Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 ZISIF.

4.3 ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI VE VZTAHU K PODFONDU

Investiční společnost provádí ve vztahu k Podfondu následující činnosti:

a) obhospodařování Podfondu, a to:

- i. správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu;
- ii. řízení rizik spojených s investováním;

b) administraci Podfondu, zejména:

- i. vedení účetnictví Podfondu;
- ii. zasmělnění právních služeb;
- iii. compliance a vnitřní audit;
- iv. vyřizování stížností a reklamací Investorů Podfondu;
- v. oceňování majetku a dluhů Podfondu;
- vi. výpočet aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu;
- vii. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- viii. vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem;
- ix. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu;
- x. zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných k Podfondu;
- xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
- xii. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
- xiii. vyhotovení propagačního sdělení Podfondu;
- xiv. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
- xv. oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
- xvi. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu;
- xvii. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
- xviii. vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Podfondem;
- xix. nabízení investic do Podfondu.

Tyto činnosti vykonává Investiční společnost v plném rozsahu sama nebo jejich výkon svěřila jiné osobě. Podrobnosti o svěření některých činností upravuje článek 5 Statutu.

4.4 ÚDAJE O OSOBĚ ODBORNÉHO PORADCE

Rockaway Defense Advisors s.r.o., sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6, IČO 231 12 077, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 421585.

5 ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI

5.1 SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Obhospodařovatel nesvěřil obhospodařování majetku Podfondu nebo části majetku Podfondu, konkrétně správu majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu, jiné osobě.

5.2 SVĚŘENÍ VÝKONU NĚKTERÝCH ČINNOSTÍ

Investiční společnost svěřila výkon některých činností níže uvedeným společností na základě uzavřených smluv. Investiční společnost může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon uvedených činností uvedenými společnostmi. Investiční společnost je oprávněna s okamžitou účinností vypovědět smlouvy, na jejichž základě došlo ke svěřením uvedených činností. Svěřením výkonu těchto činností zůstává nedotčena odpovědnost Investiční společnosti nahradit újmu vzniklou porušením jejích povinností jako Obhospodařovatele a Administrátora Podfondu, které plynou ze Statutu, ZISIF a dalších právních předpisů. Investiční společnost do budoucna nevylučuje další svěřením činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování či administrace, třetí osobě za podmínek stanovených zákonem.

Compliance zajišťuje pro Fond GPP s.r.o., sídlem Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 077 54 302, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 307061. Vnitřní audit zajišťuje pro Fond GPP interní audit s.r.o., sídlem Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 213 10 700, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, spisová značka C 399923.

Obhospodařovatel pověřil výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Podfondu Odborného poradce, který bude vykonávat zejména podpůrné činnosti související s:

- a) vyhledáváním, navrhováním a zprostředkováním investičních příležitostí;
- b) vytvářením tržních analýz;
- c) správou investičních příležitostí včetně jejich detailního rozpracování, tvorby plánů a ocenění; a
- d) strukturalizací, přípravou a vyjednáváním M&A transakcí;
- e) uveřejňováním, zpřístupňováním a poskytováním údajů a dokumentů o Podfondu Investorům, pořádáním investorských akcí a obstaráváním zpětné vazby Investorů.

Odbornému poradci za výše uvedené služby náleží úplata. Úplata Odborného poradce není součástí úplaty Obhospodařovatele. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Obhospodařovatelem a Odborným poradcem upravuje smlouva o zprostředkování a spolupráci, která je k nahlédnutí Investorům v sídle Investiční společnosti.

Další specializované činnosti v rámci administrace Podfondu, které mohou poskytovat třetí osoby, jsou např. právní služby nebo činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu, například výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má tento Podfond majetkovou účast, poskytování služeb týkajících se přeměn Obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má Podfond majetkovou účast a údržba jednotlivé věci v majetku tohoto Podfondu. Tyto činnosti budou poskytovat osoby v souladu s požadavky odborné péče pro konkrétní jednotlivou věc a tyto specializované služby budou hrazeny z majetku Podfondu v souladu se statutem Podfondu.

6 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

6.1 ÚDAJE O OSOBĚ DEPOZITÁŘE

Depozitářem je společnost Československá obchodní banka, a. s., sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO 000 01 350, společnost zapsaná v obchodním rejstříku, vedená u Městského soudu v Praze, spisová značka BXXXVI 46.

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů investičních fondů vedeného ČNB.

6.2 ČINNOST DEPOZITÁŘE

Depozitář Podfondu na základě písemné smlouvy zajišťuje zejména opatrování, úschovu a evidenci majetku Podfondu, plní povinnosti depozitáře ve vztahu k vedení peněžních prostředků a kontrolní povinnosti, tak jak vyplývají ze ZISIF a depozitářské smlouvy.

V rámci své činnosti Depozitář Podfondu zejména:

- a) opatruje (má v úschově) zastupitelné investiční nástroje v majetku Fondu jejich evidováním na vlastnickém účtu, který Depozitář vede pro Podfond v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, v samostatné evidenci investičních nástrojů, v evidenci na ně navazující nebo v obdobné evidenci vedené podle práva cizího státu;
- b) má v úschově investiční nástroje nebo majetek Podfondu, jehož povaha to umožňuje;
- c) zajišťuje evidenci o majetku Podfondu, jehož povaha to umožňuje;
- d) zajišťuje evidenci o majetku Podfondu, který drží nebo je oprávněn držet případný hlavní podpůrce fondu;
- e) zřizuje nebo vede peněžní účty na jméno Podfondu nebo peněžní účty na jméno Obhospodařovatele Fondu zřízené ve prospěch Podfondu, nebo peněžní účty na svoje jméno zřízené ve prospěch tohoto Podfondu; v takovém případě Depozitář Podfondu zajišťuje, aby na takovém účtu nebyly vedeny jeho peněžní prostředky;
- f) eviduje všechny peněžní účty zřízené pro tento Podfond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Podfondu na těchto účtech;
- g) provádí příkazy Obhospodařovatele v souladu se Statutem a s depozitářskou smlouvou;
- h) kontroluje, zda v souladu se ZISIF, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:
 - i. byly vydávány a odkupovány všechny třídy investičních akcií Podfondu;
 - ii. byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie Podfondu;
 - iii. byl oceňován majetek a dluhy Podfondu;
 - iv. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Podfondu v obvyklých lhůtách;
 - v. jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond; a
 - vi. je majetek Podfondu nabýván a zcizován.

6.3 ODPOVĚDNOST DEPOZITÁŘE

Mezi odpovědnosti Depozitáře patří zejména následující:

- a) Depozitář odpovídá za opatrování investičních nástrojů v majetku Podfondu, za úschovu majetku Podfondu a za evidenci tohoto majetku. Odpovědnost Depozitáře není dotčena, pověřil-li Depozitář jiného výkonem těchto činností. Odpovědnost Investiční společnosti za škodu vzniklou při obhospodařování a administraci fondu tím není dotčena;
- b) v případě, že Depozitář deleguje některou z jím ve vztahu k Podfondu vykonávaných činností na jiného, vyrozumí o tom Administrátora, který zajistí uvedení údajů o takové jiné osobě ve Statutu;

- c) Depozitář, který Investiční společnosti, Podfondu či Investorovi způsobí újmu porušením své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit. Povinnosti k náhradě se Depozitář zproští jen, prokáže-li, že újmu nezavinil ani z nedbalosti;
- d) dojde-li ke ztrátě investičních nástrojů, které má Depozitář v opatrování nebo úschově, Depozitář nahradí Podfondu bez zbytečného odkladu újmu z toho vzniklou; přitom nerozhoduje, zda Depozitář pověřil výkonem některé činnosti jiného. Povinnosti k náhradě se Depozitář Podfondu zproští jen, prokáže-li, že tato ztráta byla způsobena mimořádnou nepředvídatelnou a nepřekonatelnou překážkou vzniklou nezávisle na jeho vůli.

6.4 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÝM DEPOZITÁŘ SVĚŘIL ÚSCHOVU NEBO KONTROLU STAVU MAJETKU FONDU

Depozitář Podfondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku Fondu jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku Podfondu.

7 ÚDAJE O INVESTIČNÍ STRATEGII

7.1 INVESTIČNÍ CÍL A STRATEGIE PODFONDU

Investičním cílem Podfondu je v dlouhodobém horizontu dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím investic zejména do druhů aktiv uvedených v čl. 7.2 Statutu.

Investiční strategie Podfondu je zaměřena zejména na investování do účastí v Obchodních společnostech a poskytování zápůjček nebo úvěrů Obchodním společnostem působících v sektoru obranného průmyslu. Zejména v úvodní fázi své existence Podfond hodlá investovat i do účastí na některých Obchodních společnostech, které tvoří část stávajícího portfolia Skupiny Rockaway. Naplnění investiční strategie může Podfond podporovat i využitím nástrojů peněžních trhů.

K naplňování investičního cíle a strategie Podfondu dochází především v Evropě a USA.

Ke změně investiční strategie Podfondu je nezbytný souhlas valné hromady Fondu.

Investiční strategie Podfondu je převážně zaměřena na investování do oblasti obranného průmyslu. Investice v oblasti obranného průmyslu mohou být spojeny se zvýšenými riziky týkajícím se udržitelnosti.

Obhospodařovatel však bude Rizika týkající se udržitelnosti posuzovat při rozhodování o individuálních investicích prováděných na účet Podfondu v souladu se svou Politikou řízení rizik udržitelnosti. Politika řízení rizik udržitelnosti je dostupná na Internetových stránkách. Smyslem posuzování Rizik týkajících se udržitelnosti na úrovni individuálních investic Podfondu je přitom snaha Obhospodařovatele o eliminaci či alespoň zmírnění negativních dopadů, které tato rizika mohou mít na výkonnost investic Podfondu a tím pádem na výkonnost Podfondu samotného. Podrobnější informace o začleňování Rizik týkajících se udržitelnosti do procesu investičního rozhodování Obhospodařovatele jsou uvedeny v Politice řízení rizik udržitelnosti.

S ohledem na investiční strategii Podfondu budou Rizika týkající se udržitelnosti v oblasti environmentální, sociální i v oblasti řádného řízení a správy hodnocena na úrovni jednotlivé transakce.

S ohledem na investiční strategii Podfondu a charakter aktiv, do kterých investuje, Obhospodařovatel rovněž nepředpokládá, že by investiční rozhodnutí Podfondu mohla mít zásadní dopady na Faktory udržitelnosti. Vzhledem k tomu, a i s ohledem na výši případných souvisejících nákladů, proto Obhospodařovatel dopady investičních rozhodnutí Podfondu na Faktory udržitelnosti nesleduje.

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

7.2 VYMEZENÍ DRUHŮ VĚCÍ, KTERÉ MOHOU BÝT NABYTY DO MAJETKU PODFONU

Druhy věcí, které mohou být nabyty do majetku Podfondu:

- a) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na Obchodní společnosti;
- b) podíly a jiné formy majetkových účastí v Obchodních společnostech;
- c) cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování, fondem kvalifikovaných investorů nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem nebo jiné formy majetkové účasti na těchto fondech;
- d) úvěry a zápůjčky Obchodním společnostem;
- e) pohledávky za Obchodními společnostmi;
- f) Nemovitostní společnosti;
- g) nástroje peněžního trhu;
- h) finanční deriváty;
- i) bankovní vklady.

7.3 KOPÍROVÁNÍ INDEXU

Podfond nezamýšlí při své činnosti kopírovat žádný index ani nezamýšlí při své činnosti sledovat žádný index.

7.4 KONCENTRACE PODFONU

Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Podfond může v mezích stanovených Statutem a ZISIF alokovat investice v rámci jednotlivých druhů věcí, které mohou být nabyty do majetku Podfondu. Úpravy portfolia Podfondu neprobíhají v předem pevně stanovených intervalech ani dle předem pevně stanovených pravidel.

7.5 ZAJIŠTĚNÍ A ZÁRUKY

Návratnost investice do investičních akcií Podfondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným fondem. Třetí osoby neposkytují Investorům jakékoliv záruky.

7.6 MOŽNOSTI A LIMITY VYUŽITÍ PŘIJATÉHO ÚVĚRU NEBO ZÁPŮJČKY NA ÚČET PODFONU

Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku za podmínek odpovídajících standardu na trhu a pouze za účelem investování Podfondu a řízení likvidity podfondu.

Podfond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovými investičními cíli a investiční strategií Podfondu.

7.7 MOŽNOSTI A LIMITY POUŽITÍ MAJETKU PODFONU K POSKYTNUTÍ ÚVĚRU ČI ZÁPŮJČKY

Podfond nemůže poskytovat úvěry, zápůjčky a zajištění, nesouvisí-li s obhospodařováním tohoto Podfondu.

Podfond může poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 80 % hodnoty majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány se splatností nepřesahující 15 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.) zaručujícího řádné splacení úvěru nebo zápůjčky, s výhradou podmínek v následujícím odstavci.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována Obchodní společnosti, ve které má Podfond rozhodující vliv nebo ji zamýšlí nabýt do svého majetku, nemusí Podfond požadovat po této společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby, a dále Podfond může smluvně podřídit vlastní pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto společností vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele. Úvěr či zápůjčka nemusí být zajištěny také, pokud její příjemce

bude dostatečně bonitní a zároveň absence zajištění bude adekvátně kompenzována např. zvýšenou úrokovou sazbou.

Podfond může smluvně podřídit vlastní pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele, pokud bude Podfonde za takové podřízení poskytnutá dostatečná výhoda např. ve formě vyšší úrokové sazby.

7.8 POSKYTNUTÍ DARU, ZAJIŠTĚNÍ DLHU JINÉ OSOBY NEBO ÚHRADA DLHU NESOUVISEJÍCÍHO S OBHOSPODAŘOVÁNÍM PODFONU

Majetek Podfonde nelze použít k poskytnutí daru.

Majetek Podfonde nelze použít k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfonde.

7.9 MOŽNOSTI A LIMITY VZTAHUJÍCÍ SE K PRODEJI VĚCÍ NA ÚČET PODFONU, KTERÉ PODFOND NEMÁ VE SVÉM MAJETKU

Podfond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá ve svém majetku.

7.10 PRAVIDLA PRO VÝPOČET CELKOVÉ EXPOZICE FONU A LIMITY CELKOVÉ EXPOZICE

Obhospodařovatel minimálně jednou ročně stanoví a ve výroční zprávě zveřejní míru využití pákového efektu v souladu s článkem 6 až 11 nařízení Komise č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled. Celková expozice podfonde je počítána závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv.

Limit celkové expozice Podfonde vypočtené jak metodou hrubé hodnoty aktiv, tak standardní závazkovou metodou, je stanoven na 300 % čisté hodnoty majetku Podfonde.

7.11 INVESTIČNÍ LIMITY

7.11.1 INVESTIČNÍ LIMITY

Investiční limity, které musí Podfond dodržovat pro věci nabyté do majetku Podfonde uvedené ve článku 7.2 Statutu, jsou následující:

Druh věci nabyté do majetku Podfonde	Min. % podíl na celkové hodnotě majetku	Max. % podíl na celkové hodnotě majetku
Akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na Obchodní společnosti	0 %	99,9 %
Podíly a jiné formy majetkových účastí v Obchodních společnostech	0 %	99,9 %
Cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování, fondem kvalifikovaných investorů nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem nebo jiné formy majetkové účasti na těchto fondech	0 %	80 %

Úvěry a zápůjčky Obchodním společností	0 %	80 %
Pohledávky za Obchodními společnostmi	0 %	50 %
Nemovitostní společnosti	0 %	25 %
Nástroje peněžního trhu	0 %	25 %
Finanční deriváty	0 %	50 %
Bankovní vklady	0,1 %	100 %

Bez ohledu na stanovený minimální procentní podíl Bankovních vkladů na celkové hodnotě majetku Podfondu dle tabulky výše, bude výše Bankovních vkladů v majetku Podfondu odpovídat minimálně ekvivalentu 500 tis. Kč. Investiční společnost pro Podfond připravila pohotovostní plán řízení likvidity pro případ, kdy by byla ohrožena likvidita Podfondu.

Informace o případných opatřeních přijatých k řízení nedostatečné likvidity Podfondu, případně informace o podílu majetku Podfondu, který podléhá zvláštním opatřením v důsledku jeho nízké likvidity, Podfond zveřejní na Internetových stránkách.

Dojde-li k porušení limitů dle tohoto článku Statutu, a nebude-li použitelná výjimka dle článku 7.11.2 Statutu, uvede Investiční společnost skladbu majetku Podfondu do souladu s investičními limity dle tohoto článku Statutu bez zbytečného odkladu a tak, aby byly chráněny zájmy Investorů.

7.11.2 VÝJIMKA PRO INVESTIČNÍ LIMITY

Podfond není povinen dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Podfondu uvedené v článku 7.11.1 a v článku 7.7 Statutu a limity celkové expozice Podfondu uvedené v článku 7.10 Statutu po dobu 24 měsíců od vzniku Podfondu.

7.12 CHARAKTERISTIKA TYPICKÉHO INVESTORA

Investice do Podfondu je určena pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 ZISIF, tedy investory s nadprůměrnými zkušenostmi s investováním. Investice do Podfondu je určena pro investory, kteří jsou si vědomi toho, že očekávaný výnos z investice do Podfondu je spojen s vyšší mírou rizika a kteří jsou zároveň rizika spojená s investicí do Podfondu schopni vyhodnotit.

Doporučený investiční horizont Podfondu je minimálně 5 let. Podfond je tedy vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

7.13 ÚDAJE O TECHNIKÁCH K OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONDU A MOŽNOSTI A LIMITY JEJICH POUŽÍVÁNÍ

Technikami, které Podfond může používat za účelem obhospodařování majetku Podfondu, jsou finanční deriváty. Tyto techniky může Podfond využít pouze tehdy, pokud jsou splněny tyto podmínky:

- vztahují se k majetku, který Podfond může nabývat do svého majetku;
- jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Podfondu a za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu, snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu;
- použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená Nařízením vlády, určená tímto Statutem Podfondu a investiční strategií Podfondu; a

- d) dluhy Podfondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Podfondu.

7.13.1 FINANČNÍ DERIVÁTY

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

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

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

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

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

- a) měnové swapy;
- b) měnové forwardy;
- c) úrokové swapy;
- d) opce;
- e) futures.

7.14 PRAVIDLA PRO SNIŽOVÁNÍ RIZIKA Z POUŽITÍ DERIVÁTŮ A LIMITY PRO VYUŽITÍ PÁKOVÉHO EFEKTU

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

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

Míra využití pákového efektu z derivátů nepřesáhne 300 % čisté hodnoty majetku Podfondu.

8 ÚDAJE O RIZIKOVÉM PROFILU

8.1 RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Investiční společnost upozorňuje investory, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena, stejně tak jako není zaručeno dosažení stanovených cílů. Výkonnost Podfondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

Potenciální Investoři by měli zvážit především rizika popsaná ve článku 8.2 Statutu.

8.2 POPIS PODSTATNÝCH RIZIK VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

Investiční společnost upozorňuje Investory, že níže popsána rizika nepředstavují vyčerpávající výčet všech možných rizik, která by měl potenciální investor zohlednit před investováním do investičních akcií Podfondu, protože Podfond může být vystaven také dalším rizikům, která nejsou v současnosti známa a které není možné předem identifikovat a popsat.

Z investice do Podfondu vyplývají zejména následující podstatná rizika:

Tržní riziko

Riziko spočívá v riziku ztráty hodnoty investice při změně tržních cen vyplývajících z vlivu vývoje trhu na hodnotu aktiv v majetku Podfondu. Tržnímu riziku jsou vystaveny obecně všechny účasti v Obchodních společnostech, Nemovitostních společnostech, cenné papíry i všechna ostatní aktiva, která mohou být nabyta do majetku Podfondu.

Provozní riziko

Provozní riziko spočívá v riziku ztráty způsobené nedostatky či selháními vnitřních procesů Investiční společnosti nebo třetích osob, selháním lidského faktoru nebo vlivem nepředvídatelné vnější události. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti 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 nedostatečné likvidity

Riziko spočívá v nemožnosti prodat aktivum v majetku Podfondu v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat za aktivum v majetku Podfondu přiměřenou cenu. Materializace rizika nedostatečné likvidity by v krajním případě mohla vést až k pozastavení odkupování investičních akcií Podfondu. Riziko nedostatečné likvidity se může rovněž projevit neschopností Podfondu splácet přijaté úvěry.

Koncentrační riziko

Riziko vyplývá z koncentrace investiční činnosti Podfondu na oblast účastí v Obchodních společnostech působících v sektoru obranného průmyslu, což vyvolává systematické riziko, které může výrazně ovlivnit vývoj hodnoty majetku Podfondu v případě negativního ekonomického nebo legislativního vývoje v dané oblasti koncentrace investiční činnosti Podfondu.

Riziko selhání protistrany

Riziko selhání protistrany spočívá v tom, že protistrana obchodu nesplní své závazky před konečným vypořádáním obchodu anebo vypořádání neproběhne tak, jak bylo zamýšleno. Toto riziko může být omezeno vhodným výběrem protistran a využitím zajišťovacích a utvrzovacích nástrojů.

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočívá ve ztrátě v důsledku změny úrovně a volatility úrokových výnosů. Úrokové riziko je spojeno především s investicemi do pevně úročených aktiv, jejichž hodnota klesá při růstu úrokových sazeb. Změny úrokových sazeb mohou také nepřímo ovlivnit hodnotu dalších aktiv.

Měnové riziko

Část majetku Podfondu může být umístěna také do investic v zahraničních měnách. Kromě kolísání hodnoty (tržní ceny) investice v příslušné zahraniční měně ovlivňuje výši majetku Podfondu rovněž kolísání měnových kurzů příslušných zahraničních měn vůči české koruně.

Úvěrové riziko

Riziko spočívá v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu, svůj dluh nesplátí řádně a včas. Toto riziko Investiční společnost snižuje zejména vhodným výběrem protistran s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními.

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

Riziko spojené s využitím cizího kapitálu spočívá v tom, že Podfond je při využití cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů (tedy fakticky při využití pákového efektu) vystaven zesílenému vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu investičních akcií. Využití cizího kapitálu tak potenciálně umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.

Riziko zrušení Podfondu

Riziko spočívá v tom, že Podfond může být zrušen z důvodů stanovených v ZISIF nebo i z jiných důvodů. Z důvodů stanovených v ZISIF může být Podfond zrušen např. pokud Fond nemá po dobu delší než 3 měsíce depozitáře nebo pokud do jednoho roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu včetně všech podfondů nedosáhne výše 1.250.000 EUR. Podfond může být zrušen např. také z rozhodnutí soudu, z důvodu likvidace nebo přeměny Podfondu atd. S ohledem na tuto možnost nemá Investor zaručeno, že bude moci být akcionářem Podfondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice. Tímto se Investor výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání Investora v Podfondu.

Riziko nepříznivé změny právního systému

Podfond podléhá různým právním požadavkům, včetně požadavků regulačních a daňových zákonů zemí, ve kterých působí. Pokud by došlo ke změně právních požadavků, kterým Podfond podléhá, může dojít ke zvýšení nákladů nebo ztrátám v důsledku těchto změn.

Rizika týkající se udržitelnosti

Tato rizika nejsou pro Podfond rozhodující, přesto jsou tato rizika posuzována u každé transakce v souladu s Politikou řízení rizik udržitelnosti. S ohledem na investiční strategii Podfondu budou Rizika týkající se udržitelnosti v oblasti environmentální, sociální i v oblasti řádného řízení a správy hodnocena na úrovni jednotlivé transakce:

a) Rizika v environmentální oblasti

Obranný průmysl může mít významný dopad na životní prostředí, protože zahrnuje výrobu a testování vojenské techniky, zbraní a dalších materiálů, což může vést k rozsáhlé spotřebě surovin, energií a produkci nebezpečných látek. Tato činnost může rovněž způsobit znečištění půdy, vody a ovzduší, a to nejen v rámci výroby, ale i při likvidaci vojenské techniky a materiálu po jejich použití.

Vzhledem ke stále rostoucímu důrazu na ochranu životního prostředí a udržitelnost, jak ze strany Evropské unie, USA a dalších zemí, existuje riziko, že dojde ke zpřísnění legislativy, která může mít za následek dodatečné náklady (např. implementace ekologické technologie při výrobě nebo likvidaci materiálů, vyšší náklady spojené s emisními povolenkami, nebo i povinnost zajistit recyklaci či omezování negativních environmentálních odpadů) pro Obchodní společnosti působící v obranném průmyslu v majetku Podfondu.

Environmentální rizika budou vyhodnocována na úrovni individuálních investic, přičemž investiční rozhodnutí budou vždy zohledňovat platnou environmentální politiku v rámci EU a USA a její vývoj do budoucna.

Obhospodařovatel snižuje toto riziko vhodným výběrem investic do Obchodních společností, kdy v rámci transakce zohledňuje používané technologie a procesy dané společnosti. Je-li to možné, je tedy dána přednost takovým společnostem, které jsou šetrnější k životnímu prostředí a snaží se snížit svůj ekologický dopad. Obhospodařovatel rovněž pravidelně sleduje vývoj legislativy v oblasti ochrany životního prostředí, aby mohl včas reagovat na její změny.

b) Rizika v sociální oblasti

Obchodní společnosti, do kterých bude Podfond investovat, působí na území členských států Evropské unie a USA a podléhají tedy regulaci těchto států především v oblasti pracovního práva. Z tohoto důvodu Rizika týkající se udržitelnosti v sociální oblasti, jako jsou například nedostatky v oblasti bezpečnosti práce, pracovních podmínek, nerovného odměňování, nepovažuje Obhospodařovatel s ohledem na investiční strategii Podfondu za významná.

c) Rizika v oblasti správy a řízení

Nelze vyloučit, že na úrovni Obchodních společností v majetku Podfondu, nedojde k selhání vnitřních řídicích a kontrolních procesů, v důsledku čehož se daná společnost dopustí porušení obecně závazných právních a daňových předpisů, smluvních či jiných závazků, které převzala. Součástí rizika v oblasti správy a řízení je rovněž reputační riziko. Taková situace může následně vést k povinnosti uhradit správní sankce, uhradit škodu vzniklou třetím subjektům, nebo mít pro konkrétní společnost jiné negativní majetkové důsledky.

Rizika vyplývající z investiční strategie Podfondu

Investiční strategie Podfondu spočívá v investování do majetkových účastí v Obchodních společnostech působících v obranném průmyslu. Kromě rizik týkajících se udržitelnosti, popsanych v tomto článku 8.2 Statutu, jsou s investiční strategií Podfondu spojena také následující rizika:

a) Riziko geopolitických změn a konfliktů

Vzhledem k povaze obranného průmyslu mohou být investice Podfondu vystaveny riziku v důsledku geopolitických změn, válečných konfliktů, nebo eskalace napětí mezi státy. Změny v politických vztazích mohou mít za následek omezení poptávky po specifických typech obranné technologie nebo změny v obchodních politikách, což může negativně ovlivnit výkonnost společností v portfoliu Podfondu.

b) Riziko regulatorních změn

Obranný průmysl podléhá přísné regulaci, mezinárodním obchodním embargům a povinnostem týkajících se zbrojního práva. Změny v těchto regulacích, ať už na národní nebo mezinárodní úrovni, mohou ovlivnit možnosti obchodování nebo výroby, což může mít za následek ztráty v hodnotě investic Podfondu.

c) Riziko závislosti na státních zakázkách

Obranný průmysl je často silně závislý na vládních zakázkách a obranných rozpočtech jednotlivých států. Pokud dojde k redukci vládních výdajů na obranu nebo změně preferencí vlád ohledně typu zbraní a obranné technologie, může to mít nepřímitelný dopad na výnosnost investic Podfondu.

d) Riziko technologického vývoje

Obranný průmysl je silně závislý na technologickém pokroku. Nové technologie v oblasti kybernetické bezpečnosti, autonomních systémů, umělé inteligence nebo nových materiálů mohou způsobit rychlé zastarání současných produktů. Obchodní společnosti, které nezůstanou konkurenceschopné v oblasti inovací, mohou ztratit poměrnou část tržního podílu, což může negativně ovlivnit hodnotu investic Podfondu.

e) Riziko výpadků v dodavatelských řetězcích

Obranný průmysl je často závislý na globálních dodavatelských řetězcích pro specifické materiály a součástky. Jakékoliv narušení těchto řetězců, například kvůli mezinárodním sankcím, přírodním katastrofám nebo politickým problémům, může vést k výrobním výpadkům, zpožděním ve výrobě a zvýšením nákladů, což může snížit výnosnost investic Podfondu.

9 ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONU

Rozhodování o investicích do majetkových hodnot, které mohou být nabyty do majetku Podfondu, činí výhradně Obhospodařovatel a vychází při něm z investiční strategie Podfondu. Pokladem pro rozhodnutí je analýza ekonomické výhodnosti zamýšlené investice, stanovisko Investičního výboru a dále případně daňové, účetní, právní či jiné analýzy.

Investiční výbor má 4 (čtyři) členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy Investičního výboru Podfondu jmenuje a odvolává statutární orgán Fondu na návrh Akcionářů a Obhospodařovatele. Společným návrhem 3 (tři) členy Investičního výboru Podfondu navrhnou Akcionáři vlastníci zakladatelské akcie Fondu a 1 (jednoho) člena navrhuje Obhospodařovatel.

Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům o investicích do majetkových hodnot předkládaným Obhospodařovatelem a jednotlivými členy Investičního výboru. Stanovisko Investičního výboru může být kladné nebo záporné.

Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech hlasů.

Investiční výbor může hlasovat i způsobem per rollam prostřednictvím emailové zprávy.

Bez předchozího stanoviska Investičního výboru není Obhospodařovatel oprávněn investici uskutečnit, není-li v tomto Statutu uvedeno jinak.

Obhospodařovatel není stanoviskem Investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku Investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude

záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

10 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ PODFONDU A ÚDAJE O VÝPLATĚ PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH PODFONDU

10.1 VYTVOŘENÍ PODFONDU

Podfond vznikl v souladu s článkem IX Stanov.

10.2 ÚČETNÍ OBDOBÍ

Prvním účetním obdobím Podfondu je období od vzniku Podfondu do 31. března 2026.

V následujících letech je účetním obdobím (hospodářským rokem) Podfondu vždy období od 1. dubna do 31. března.

10.3 PŮSOBNOST KE SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PODFONDU

Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

10.4 PRAVIDLA A LHŮTY PRO OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A DLUHŮ

Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke Dni ocenění v souladu se ZISIF a dalšími právními předpisy, zejména Nařízením vlády. Oceňování majetku Fondu zajišťuje Administrátor. Detailní postupy pro oceňování majetku a dluhů Podfondu jsou stanoveny interními předpisy Administrátora, v jehož sídle se lze s těmito postupy seznámit.

Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem Podfondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních jí obhospodařovaných fondů a v rozsahu potřebném pro stanovení hodnoty Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé třídy investičních akcií.

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

Oceňování hodnoty účasti v Obchodních společnostech může probíhat jedenkrát ročně.

10.5 PRAVIDLA PRO ALOKOVÁNÍ NÁKLADŮ

Všechny náklady a poplatky přiřaditelné Podfondu budou alokovány přímo k Podfondu.

Všechny poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Podfondu, budou rozděleny rovnoměrně do podfondů Fondu v poměru k jejich fondovému kapitálu.

10.6 ZPŮSOB POUŽITÍ ZISKU NEBO VÝNOSŮ Z HOSPODAŘENÍ PODFONDU

Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.

Výnosy z majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo Stanovy jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady Podfondu), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty podílů jednotlivých Investorů. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy Podfondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.

V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že Investorům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku Investorů Podfondu je dividendy.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o rozdělení zisku, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividendy je splatná nejpozději do 6 měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku.

Pokud valná hromada v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.

Podfond vyplácí dividendy na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet Investora Podfondu uvedeném v Seznamu investorů.

Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a statutárního orgánu na výplatu tantiém.

Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů Investičního výboru na výplatu odměny.

11 ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH VYDÁVANÝCH PODFONDEM

11.1 DRUH INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Fond vydává investiční akcie jako zaknihované cenné papíry na jméno.

11.2 TŘÍDY INVESTIČNÍCH AKCIÍ

11.2.1 VYDÁVANÉ TŘÍDY INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Pokud Statut vysloveně neuvádí jinak, použijí se ustanovení Statutu shodně pro všechny třídy investičních akcií vydávaných Podfondem.

Podfond vydává sedm tříd investičních akcií:

- a) Investiční akcie označované jako „Investiční akcie třídy A v CZK“ (dále jen jako „**IAA CZK**“);
- b) Investiční akcie označované jako „Investiční akcie třídy B v CZK“ (dále jen jako „**IAB CZK**“);
- c) Investiční akcie označované jako „Investiční akcie třídy C v CZK“ (dále jen jako „**IAC CZK**“);
- d) Investiční akcie označované jako „Investiční akcie třídy D v EUR“ (dále jen jako „**IAD EUR**“);
- e) Investiční akcie označované jako „Investiční akcie třídy R1 v EUR“ (dále jen jako „**IAR1 EUR**“);
- f) Investiční akcie označované jako „Investiční akcie třídy R2 v EUR“ (dále jen jako „**IAR2 EUR**“);
- g) Investiční akcie označované jako „Investiční akcie třídy Z v EUR“ (dále jen jako „**IAZ EUR**“).

IAA CZK představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na IAA CZK (dále jen jako „**FK IAA CZK**“). IAB CZK představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na IAB CZK (dále jen jako „**FK IAB CZK**“). IAC CZK představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na IAC CZK (dále jen jako „**FK IAC CZK**“). IAD EUR představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na IAD EUR (dále jen jako „**FK IAD EUR**“). IAR1 EUR představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na IAR1 EUR (dále jen jako „**FK IAR1 EUR**“). IAR2 EUR představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na IAR2 EUR (dále jen jako „**FK IAR2 EUR**“). IAZ EUR představují podíl Investora na části Fondového kapitálu připadající na IAZ EUR (dále jen jako „**FK IAZ EUR**“).

IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR mohou být vydány pouze Akcionářům nebo osobám schváleným dozorčí radou Fondu.

11.2.2 PRAVIDLA PRO VÝPOČET HODNOTY FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO JEDNOTLIVÉ TŘÍDY INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Pravidla pro výpočet Fondového kapitálu připadajícího na IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR, IAZ EUR se řídí následujícími mechanismy:

V případě poklesu Fondového kapitálu způsobeného utržením ztráty za příslušné Rozhodné období, nesou ztrátu všechny investiční třídy shodně v poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na příslušnou třídu investičních akcií.

V případě růstu hodnoty Fondového kapitálu způsobeného dosažením zisku za příslušné Rozhodné období je kladný výsledek hospodaření rozdělen mezi třídy IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR v poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na příslušnou třídu investičních akcií, a to až do ekvivalentu odpovídajícímu aktuální výši sazby HICP + 2 % p.a. (tzv. Eurostat Harmonised Index of Consumer Prices, jak je definovaný níže) z investovaných zdrojů připadajících na příslušnou třídu investičních akcií (dále také jako „**Hurdle**“).

Alokace kladného výsledku hospodaření Podfondu přesahujícího ekvivalent odpovídající výši Hurdle pro příslušné Rozhodné období je dále určena překonáním tzv. „high water mark“ ve výši Fondového kapitálu mezi příslušnými Rozhodnými obdobími:

- V případě nesplnění podmínky „high water mark“ je veškerý kladný výsledek hospodaření po zaúčtování Hurdle nadále rozdělován mezi třídy IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR v poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na příslušnou třídu investičních akcií;
- Při splnění podmínky „high water mark“ je aplikován tzv. „**Catch-up**“ pro IAZ EUR spočívající v alokaci části kladného výsledku hospodaření po zaúčtování Hurdle pro IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR na IAZ EUR, a to až do ekvivalentu odpovídajícího 25 % z Hurdle za příslušné Rozhodné období.

V případě splnění alokace části kladného výsledku hospodaření podle pravidel výše je zbývající výsledek hospodaření alokován na IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR v poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na příslušnou třídu investičních akcií s tím, že 20 % z kladného výsledku hospodaření zbývajícího k rozdělení připadajícího na IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR a IAR2 EUR bude zaúčtován ve prospěch IAZ EUR.

„**High water mark**“ ve výši Fondového kapitálu vyjadřuje nejvyšší dosaženou hodnotu Fondového kapitálu očištěnou o úpisy a odkupy investičních akcií za sledované období a dividendy, u nichž spadá rozhodný den k výplatě do sledovaného období. V případě nepřekonání „high water mark“ ve výši Fondového kapitálu během 12 po sobě jdoucích Rozhodných období se „high water mark“ resetuje. Resetováním se stanoví nová výše „high water mark“ dle velikosti Fondového kapitálu dosaženého ke konci Rozhodného období, ke kterému je „high water mark“ resetován.

Na vrub FK IAA CZK, FK IAB CZK, FK IAC CZK, FK IAD EUR, FK IAR1 EUR, FK IAR2 EUR, FK IAZ EUR, resp. ve prospěch Odborného poradce, je také zaúčtována tzv. Správcovská redistribuce (dále i jako „**SR_t**“) jako odměna Odborného poradce za činnosti vykonané pro Podfond. Výše SR_t činí maximálně 2,0 % p.a. z majetku Podfondu připadajícího na IAA CZK a IAB CZK a maximálně 1,5 % p.a. z majetku Podfondu připadajícího na IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR ke konci Rozhodného období $t-1$. Pro alokaci SR_t v rámci výpočtu hodnoty investičních akcií je níže zaveden detailní postup.

Na vrub FK IAB CZK jsou zaúčtovány tzv. Specifické náklady třídy IAB CZK dle čl. 12.2.4 písm. bb) Statutu a další náklady obdobného druhu připadající na třídu IAB CZK (dále i jako „**SN_{IAB CZK t}**“).

Uvedená detailní pravidla vychází z předpokladu, že účetní období Podfondu obsahuje čtyři Rozhodná období v délce kalendářního čtvrtletí. Ve výjimečných případech, kdy Rozhodné období může být kratší než kalendářní čtvrtletí nebo, kdy může být Rozhodných období jiný počet, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií, budou pravidla pro výpočet upravena tak, aby byly zachovány principy uvedené v odstavcích výše. Pravidla pro výpočet budou upravena tak, aby byly zachovány principy uvedené v odstavcích výše zároveň v prvním účetním období Podfondu, které může obsahovat více nebo méně než čtyři Rozhodná období.

Pro výpočet hodnoty investiční akcie a jejího zhodnocení je třeba rozdělit Fondový kapitál na sedm částí odpovídající FK IAA CZK, FK IAB CZK, FK IAC CZK, FK IAD EUR, FK IAR1 EUR, FK IAR2 EUR a FK IAZ EUR. Rozdělené části Fondového kapitálu se evidují odděleně. Obdobně se rozděluje i dosažená změna Fondového kapitálu (zejména výsledek hospodaření Podfondu a přecenění aktiv Podfondu) za Rozhodné období.

Změna Fondového kapitálu může být u právní formy Fondu, tedy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, dosažena více způsoby (i úpisy nových investičních akcií, odkupy již vydaných investičních akcií, přeceněním aktiv), proto je třeba vše zohlednit pro správné stanovení hodnot.

Pravidla pro výpočet hodnoty fondového kapitálu pro jednotlivé třídy investičních akcií jsou uvedené v příloze č. 1 Statutu.

11.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA EVROPSKÉM REGULOVANÉM TRHU NEBO MNOHOSTRANNÉM OBCHODNÍM SYSTÉMU

Investiční akcie Podfondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému ani není prostřednictvím některého z těchto trhů uveřejňována cena investičních akcií.

11.4 JMENOVITÁ HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE

Investiční akcie Podfondu nemají jmenovitou hodnotu.

11.5 MĚNA INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Hodnota investičních akcií Podfondu je uváděna v českých korunách (Kč) pro IAA CZK, IAB CZK a IAC CZK a v eurech (EUR) pro IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR.

Měnové riziko z kolísání měn je rozprostřeno mezi držitele všech tříd investičních akcií v poměru odpovídajícímu aktuální struktuře majetku Podfondu v daných měnách, tj. Investor může být vystaven měnovému riziku.

11.6 IDENTIFIKAČNÍ OZNAČENÍ

Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci investičních akcií nebo akcií (ISIN) bylo investičních akcií Podfondu přiděleno:

- CZ1005201242 pro Investiční akcie třídy A v CZK;
- CZ1005201333 pro Investiční akcie třídy B v CZK;
- CZ1005201259 pro Investiční akcie třídy C v CZK;
- CZ1005201267 pro Investiční akcie třídy D v EUR;
- CZ1005201275 pro Investiční akcie třídy R1 v EUR;
- CZ1005201283 pro Investiční akcie třídy R2 v EUR;
- CZ1005201341 pro Investiční akcie třídy Z v EUR.

11.7 VELIKOST INVESTICE A CAPITAL CALL

Hodnota Vstupní investice Kvalifikovaného investora do investičních akcií musí v souladu se ZISIF vždy odpovídat alespoň Regulatornímu minimu. Minimální hodnota Vstupní investice pro Kvalifikované investory

podle § 272 odst. 1 písm. h) ZISIF (tedy investory, kteří již získali status Kvalifikovaného investora z titulu investice Regulatorního minima do jiného fondu, jehož obhospodařovatelem či administrátorem je Investiční společnost), je 300.000 Kč (tři sta tisíc korun českých), resp. ekvivalent v EUR.

Nad rámec požadavku na minimální výši Vstupní investice odvozenou od Regulatorního minima se stanovuje minimální hodnota Celkové investice Investora do investičních akcií. Tato je stanovena rozdílně pro jednotlivé třídy investičních akcií a musí odpovídat:

- a) pro investice do IAA CZK, IAB CZK, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR, alespoň částce 1.000.000 Kč (jeden milion korun českých), resp. ekvivalentu v EUR. Jde-li však o Kvalifikovaného investora dle podle § 272 odst. 1 písm. h) ZISIF, činí minimální Celková investice pro tyto třídy investičních akcií 300.000 Kč (tři sta tisíc korun českých), resp. ekvivalent v EUR; a
- b) pro investice do IAC CZK a IAD EUR, alespoň částce 20.000.000 Kč (dvacet milionů korun českých), resp. ekvivalentu v EUR. Vlastní nebo upisuje-li však Investor vedle IAC CZK či IAD EUR vydaných k Podfondu („**Předmětná investice**“) rovněž investiční akcie vydané jinými Podkladovými fondy, jejichž obhospodařovatelem či administrátorem je Investiční společnost, a jejichž zakladatelem je člen Skupiny Rockaway („**Ostatní investice**“), postačí, když částky 20.000.000 Kč, resp. ekvivalentu v EUR, dosahuje součet Předmětné investice a Ostatních investic. I v takovém případě však vždy platí, že minimální hodnota Předmětné investice musí dosahovat alespoň částky 300.000 Kč (tři sta tisíc korun českých), resp. ekvivalentu v EUR.

Minimální výše následné investice Investora po splacení Vstupní investice je 300.000 Kč, resp. ekvivalent v EUR.

Kurzem rozhodným pro účely přepočtu ekvivalentu je měnový kurz EUR/CZK vyhlášený ČNB ke dni připsání peněžní částky na Účet Podfondu v případě úpisu investičních akcií a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu investičních akcií.

V každé vlastní Smlouvě o úpisu si má Fond právo smluvně sjednat s Investorem případné další následné investice Investora do investičních akcií. Investice do investičních akcií probíhají na základě výzev k plnění ze strany Fondu.

Poté, co Investor splatí svoji Vstupní investici dle ZISIF a tohoto Statutu a uhradí odpovídající vstupní poplatek, je Obhospodařovatel oprávněn dle závazku Investora a dle finančních potřeb Fondu vyzvat Investory, s nimiž to bylo ve Smlouvě o úpisu sjednáno, k další investici do investičních akcií. Neurčí-li Obhospodařovatel v odůvodněných případech jinak, jsou následné investice Investorů do investičních akcií prováděny dle následujících principů:

- a) dílčí investice Investorů budou realizovány tak, aby bylo dosaženo, pokud možno, stejného anebo podobného poměru investovaného kapitálu u každého Investora ve vztahu k jeho celkové výši finálního objemu investice, v němž se zavázal investiční akcie upsat (po odečtení případných poplatků bank spojených s připsáním anebo konverzí došlé platby a následném odečtení vstupního poplatku). Pořadí a poměr čerpaného kapitálu stanoví Obhospodařovatel na základě své úvahy;

minimální výše dílčí investice konkrétního Investora činí alespoň 300.000 CZK, resp. ekvivalent v EUR.

V případě, že Investor ve lhůtě 30 kalendářních dnů po odeslání výzvy k plnění ze strany Fondu neuhradí odpovídající emisní kurz investičních akcií dle výzvy k plnění, může Fond jeho závazek k dalším dílčím investicím do investičních akcií zrušit odesláním odpovídajícího oznámení Investorovi na kontaktní adresu uvedenou v evidenci. V takovém případě může Fond po Investorovi požadovat úhradu smluvní pokuty ve výši 5 % z nesplacené částky dle zbývajících závazku Investora. V případě neuhrazení pokuty do 5 pracovních dnů od výzvy Fondu k úhradě pokuty, je Fond oprávněn odkoupit Investorem držené investiční akcie postupem podle

článku 11.14 Statutu se srážkou ve výši 80 % z hodnoty odkupovaných investičních akcií konkrétního investora. Výstupní poplatek (srážka) podle článku 12.1.2 Statutu se na takový odkup neaplikuje.

11.8 EVIDENCE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Administrátor vede seznam akcionářů Podfondu. Vzhledem k tomu, že jsou k Podfondu vydávány zaknihované investiční akcie, jsou tyto Administrátorem evidovány i na majetkových účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků.

Účet zákazníků může být na základě příslušné smlouvy zřízen pouze osobě oprávněné vést navazující evidenci. Účet vlastníka může zřídit Investiční společnost nebo osoba vedoucí navazující evidenci na základě příslušné smlouvy s vlastníkem. Samostatná evidence a navazující evidence jsou vedeny v souladu s § 93 ZPKT a Vyhláškou.

11.9 PŘEVOD INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční akcie v podobě cenného papíru je převoditelná smlouvou o koupi investičních akcií a zápisem do příslušné evidence. K převodu investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu. K převodu IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR je kromě souhlasu statutárního orgánu Fondu dále nezbytný i souhlas dozorcí rady Fondu. Smluvně nabytí investiční akcie lze však pouze za podmínek ZISIF.

Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

Převod zaknihované investiční akcie je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle ZPKT.

V případě přechodu vlastnického práva k akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

11.10 PRÁVA SPOJENÁ S INVESTIČNÍMI AKCIEMI

Investoři mají veškerá práva spojená s akciemi Podfondu, které jim uděluje ZOK, s výjimkou hlasovacího práva k investičním akciím, nestanoví-li Stanovy, statut Fondu, Statut nebo ZISIF jinak.

Investor má právo na odkoupení svých investičních akcií za podmínek stanovených ZISIF a Statutem na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Vlastníci investičních akcií mají zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie Podfondu;
- b) právo na odkoupení investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených ZISIF a Statutem;
- c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení;
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
- e) právo za podmínek stanovených ZISIF na valné hromadě hlasovat;
- f) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
- g) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie Podfondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie Podfondu předkupní právo k investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- h) právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie;
- i) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu, poslední výroční zprávy a zprávy o hospodaření.

Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku Podfondu ani zrušení Podfondu.

Podfond Investorům neposkytuje žádné zvláštní výhody.

11.11 AKTUÁLNÍ HODNOTA INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONDU A JEJÍ UVEŘEJNĚNÍ

Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována samostatně pro každou třídu investičních akcií. Aktuální hodnota investiční akcie dané třídy je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou třídu investičních akcií zjištěného pro konkrétní období, a to nejméně jedenkrát za Rozhodné období ke Dni ocenění.

Při výpočtu Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou třídu investičních akcií jsou zohledňovány parametry jednotlivých tříd uvedené ve článku 11.2 Statutu a případné specifické náklady třídy.

Aktuální hodnota investiční akcie se zaokrouhluje na 4 desetinná místa dolů.

Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je vyhlášena do 10 pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné Rozhodné období. Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je vyhlášena uveřejněním na Internetových stránkách.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfondu nebo na žádost všech Akcionářů provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Podfondu (dále jen jako „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž „mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie“, které spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investorům.

11.12 POSTUPY A PODMÍNKY VYDÁVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční akcie Podfondu jsou vydávány v České republice.

Podmínkou emise a vydání investičních akcií Investorovi je uzavření Smlouvy o úpisu.

V Úvodním upisovacím období se IAA CZK, IAB CZK a IAC CZK upisují za emisní kurz 1 Kč a IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR za emisní kurz 1 euro (dále jen jako „**Emisní kurz**“).

Úpis investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce), jehož maximální výše je definována ve článku 12.1.1 Statutu. Přesná výše vstupního poplatku (přirážky) je stanovena v příslušné Smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

Kromě výše uvedeného Úvodního upisovacího období jsou investiční akcie Podfondu vydávány za aktuální hodnotu investiční akcie stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií vždy zpětně pro Rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému Podfond obdržel investovanou částku způsobem uvedeným v uzavřené Smlouvě o úpisu.

Žádost o úpis investičních akcií musí být zájemcem doručena Administrátorovi nejpozději v Den ocenění dle časového rozvrhu provozního dne Administrátora. Žádost o vydání investičních akcií podaná kdykoliv v době po uplynutí této lhůty, se považuje za žádost podanou ve lhůtě pro podání žádosti pro následující Rozhodné období.

Počet investičních akcií vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby na účet Podfondu či hodnoty, na kterou byl oceněn nepeněžitý vklad Investora, snížené o případný vstupní poplatek, a aktuální hodnoty příslušné třídy investiční akcie, příp. Emisního kurzu, pokud se jedná o úpis v Úvodním upisovacím období. Je-li částka pro úpis investičních akcií třídy, do které Investor investuje, zaslána na účet Podfondu vedený v měně odlišné od měny dané třídy investičních akcií, do které Investor investuje, zajistí Podfond bez zbytečného odkladu měnovou konverzi této částky došlé v jiné měně na částku v měně dané třídy investiční akcie a její připsání na účet Podfondu v dané měně. Za platbu připsanou na účet Podfondu ve smyslu první věty tohoto odstavce se tak považuje částka zkonvertovaná z jiné měny na měnu dané investiční třídy a připsaná na účet Podfondu v této dané měně. Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhluje

na celá čísla směrem dolů. Případný rozdíl mezi uhrazenou částkou či hodnotou nepeněžitého vkladu a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií je příjmem Podfondu. Aktuální hodnota investiční akcie je stanovena postupem uvedeným ve článku 11.11 Statutu.

Investiční akcie nelze vydat, dokud nejsou finanční prostředky určené na upsání investičních akcií připsány na Účet Podfondu nebo dokud není nepeněžitý vklad určený na upsání investičních akcií vnesen do Podfondu.

Investiční akcie v zaknihované podobě je vydána připsáním na majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů. Administrátor vydá investiční akcie do 60 kalendářních dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií platné pro Rozhodné období, ve kterém se nachází Den ocenění. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 kalendářních dnů.

Pro udržení stability Podfondu, své důvěryhodnosti, pro zamezení poškození zájmů stávajících Investorů a dále s ohledem na ustanovení Zákona AML si Fond prostřednictvím statutárního orgánu vyhrazuje právo rozhodnout, se kterými zájemci uzavře Smlouvu o úpisu a se kterými nikoliv. Na uzavření Smlouvy o úpisu není právní nárok, Fond není povinen Smlouvu o úpisu se zájemcem uzavřít.

Administrátor si vyhrazuje právo vrátit na bankovní účet odesílatele platbu, u které se nepodaří identifikovat odesílatele. Zároveň si Administrátor vyhrazuje právo vrátit na bankovní účet odesílatele platbu, nebude-li mít doklad o tom, že odesílatel uzavřel s Fondem Smlouvu o úpisu.

V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z majetku Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi vlastnickému zaknihované akcie odepsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. Byl-li Investorovi vydán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi vlastnickému zaknihované akcie připsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných investičních akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

11.13 POSTUPY A PODMÍNKY ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Odkupování investičních akcií Podfondu probíhá na základě žádosti Investora o odkoupení investičních akcií podané na předepsaném formuláři, kterou Investor předkládá Administrátorovi.

Žádost o odkoupení Investičních akcií je možné podat kdykoliv. IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK a IAD EUR se však neodkupují po dobu prvních 2 (dvou) let od data vzniku Podfondu. S žádostmi o odkup podanými v průběhu lhůty dle věty druhé bude naloženo tak, jako by byly podány v první pracovní den následující po skončení běhu lhůty prvních 2 (dvou) let od vzniku Podfondu.

Žádost o odkup investičních akcií lze podat nejpozději v Den ocenění dle časového rozvrhu provozního dne Administrátora:

- a) v sídle Administrátora;
- b) prostřednictvím poštovní zásilky s úředně ověřeným podpisem, případně s ověřením Administrátorem pověřené osoby (distributor).

Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií činí 300.000 Kč, respektive ekvivalent stejné částky v EUR. Minimální hodnota jednotlivého odkupu neplatí v případech, kdy má dojít k odkupu všech zbývajících investičních akcií jednoho Investora.

Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení investiční akcie, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie určená ke Dni ocenění Rozhodného období, ve kterém byla administrátorovi doručena žádost o odkup.

Žádost o odkup investičních akcií musí být zájemcem doručena Administrátorovi nejpozději v Den ocenění dle časového rozvrhu provozního dne Administrátora. Žádost o odkoupení investičních akcií podaná kdykoliv v době po uplynutí této lhůty, se považuje za žádost podanou ve lhůtě pro podání žádosti pro následující Rozhodné období.

Administrátor zajistí odkoupení investičních akcií Podfondu za předpokladu, že po provedeném odkupu bude i nadále Investor splňovat požadavky na kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Administrátor není povinen odkoupit investiční akcie Investora, pokud by v důsledku odkupu jeho investice měla klesnout pod minimální výši stanovenou v odstavci 1 písm. h) nebo i) § 272 ZISIF, ledaže Investor požádá v souladu s tímto Statutem o odkup všech svých investičních akcií.

Odkupování investičních akcií Podfondu podléhá výstupním poplatkům (srážkám) definovaným ve článku 12.1.2 Statutu.

V souladu se ZISIF je Administrátor za v tomto článku Statutu uvedených omezení povinen odkoupit investiční akcie Podfondu od Investorů v maximální lhůtě 24 měsíců od obdržení žádosti o odkup s tím, že doba obvyklá pro vypořádání odkupu je 90 pracovních dnů od konce Rozhodného období, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií.

Administrátor může za účelem zajištění stability Podfondu a ochrany zájmů Investorů, nebo když probíhá znalecké přecenění majetku Podfondu nebo ověření účetní závěrky Podfondu Auditorem, vypořádat odkup investičních akcií v době delší, než je doba obvyklá podle předchozího odstavce, vždy však maximálně do 24 měsíců od obdržení žádosti o odkup.

Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu investorů nebo v žádosti o odkup investičních akcií.

K odkoupení investičních akcií Podfondu jsou používány prostředky z majetku Podfondu. Odkoupením investiční akcie Podfondu zanikají a jsou odepsány z majetkového účtu Investora.

V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již nevlastní žádné investiční akcie. V případě, že Investor v době opravy vlastní investiční akcie, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie anebo zrušením odpovídající části akcií v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Podfondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

11.14 NAŘÍZENÍ ODKUPU INVESTIČNÍCH AKCIÍ

V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji v Podfondu, může Fond s předchozím písemným souhlasem dozorčí rady všem Investorům, případně osobě vedoucí příslušný účet zákazníka, odeslat výzvu,

jejímž odesláním nabývá účinnosti kupní smlouva, kterou se Investor, jemuž je výzva adresována, zavazuje převést vlastnické právo ke svým investičním akciím, a to v počtu kusů nebo hrubé částce uvedených ve výzvě na Fond (na účet Podfondu) a Fond se (na účet Podfondu) zavazuje zaplatit za ně kupní cenu odpovídající ceně, jež bude určena v souladu s článkem 11.13 Statutu.

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

- a) zda se rozhodnutí o odprodeji bude týkat všech Investorů, anebo pouze Investorů, kteří udělili předběžný souhlas s odprodejem investičních akcií;
- b) nediskriminačním způsobem počet kusů investičních akcií, který bude v rámci příslušné výzvy odprodán, případně hrubou částku, za níž budou investiční akcie odprodány.

Vypočtená kupní cena investičních akcií odkupovaných dle tohoto článku Statutu bude vždy rovna čisté aktuální hodnotě investičních akcií pro relevantní Rozhodné období, do kterého spadá den, ve kterém byla Investorům odeslána výzva podle tohoto článku Statutu. Výstupní poplatek (srážka) podle článku 12.1.2 Statutu se na odkup dle tohoto článku neaplikuje.

Kupní cena se vyplatí Investorovi do 30 dnů ode dne odepsání investičních akcií z majetkového účtu Investora, resp. výmazu Investora z evidence, a to převodem na bankovní účet Investora uvedený v evidenci.

Investor poskytne Fondu veškerou součinnost potřebnou k tomu, aby Fond mohl odprodej investičních akcií podle tohoto článku Statutu a v souladu se stanovami Fondu provést. Neposkytne-li Investor potřebnou součinnost, je Fond oprávněn udělit jednostranně pokyn ke zrušení investičních akcií, které mají být předmětem odprodeje, v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů.

Za nediskriminační způsob se považují zejména takové rozdíly vznikající při odprodeji investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Podfondu anebo rozdílné emisní kurzy investičních akcií jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o investiční akcie jedné třídy.

Nařídít Investorovi odkup jím držených investičních akcií dle tohoto článku 11.14 Statutu je možné nejdříve po 36 měsících od vzniku Podfondu.

11.15 DŮVODY, PRO KTERÉ MŮŽE BÝT ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ POZASTAVENO

Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení odkupování investičních akcií Podfondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů, jako např. v případech živelních událostí, v odůvodněných případech při velmi silných turbulencích na finančních trzích, v případě problémů s likviditou majetku Podfondu, pokud by vysoké odkupování investičních akcií mohlo způsobit ohrožení majetku nebo v jiných oprávněných případech.

Pozastavení odkupování investičních akcií se vztahuje i na investiční akcie, o jejichž odkoupení Investor požádal před pozastavením odkupování investičních akcií, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění, nebo během doby, na kterou bylo odkupování investičních akcií pozastaveno.

12 ÚDAJE O POPLATCÍCH ÚČTOVANÝCH INVESTORŮM A NÁKLADECH HRAZENÝCH Z MAJETKU PODFONU

Údaje o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu jsou uvedeny v následující tabulce:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (jde o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice)		
Vstupní poplatek (přirážka)	0 až 3 %	z objemu investice v případě IAB CZK
	0 až 2 %	z objemu investice v případě IAA CZK, IAC CZK a IAD EUR
	0 %	z objemu investice v případě IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR
Výstupní poplatek (srážka)	jak je uvedeno v čl. 12.1.2 Statutu	
Náklady hrazené z majetku Podfondu v průběhu roku		
Celková nákladovost (TER)	2,5 %	z průměrné hodnoty Fondového kapitálu Upozorňujeme, že vzhledem k tomu, že Fond prozatím neuzavřel první účetní období, je celková nákladovost určena odhadem. Se skutečnou výší celkové nákladovosti se Investoři budou moci seznámit po skončení prvního účetního období Fondu v aktualizovaném Statutu a v sídle Investiční společnosti.
Náklady hrazené z majetku Podfondu za zvláštních podmínek		
Výkonnostní poplatek	0 %	z meziročního růstu hodnoty Fondového kapitálu připadajícího na 1 investiční akcii

Náklady Podfondu slouží k zajištění správy jeho majetku a jak poplatky hrazené přímo Investorem, tak i náklady hrazené přímo Podfondem mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

12.1 POPLATKY A NÁKLADY HRAZENÉ INVESTOREM

12.1.1 VSTUPNÍ POPLATEK (PŘIRÁŽKA)

Úpis investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce) ve výši:

- 0 až 3 % z objemu investice v případě IAB CZK;
- 0 až 2 % z objemu investice v případě IAA CZK, IAC CZK a IAD EUR;
- 0 % z objemu investice v případě IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR.

Přesná částka je stanovena v příslušné Smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

12.1.2 VÝSTUPNÍ POPLATEK (SRÁŽKA)

Odkup investičních akcií podléhá výstupnímu poplatku (srážce).

V případě IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR a IAR2 EUR se uplatní výstupní poplatek (srážka) o velikosti:

- a) 75 % aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud je doba mezi časovým okamžikem vydání odkupovaných investičních akcií a časovým okamžikem podání žádosti o odkup kratší než 24 kalendářních měsíců;
- b) 50 % aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud je doba mezi časovým okamžikem vydání odkupovaných investičních akcií a časovým okamžikem podání žádosti o odkup rovna nebo delší než 24 kalendářních měsíců a zároveň kratší než 36 kalendářních měsíců;
- c) 25 % aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud je doba mezi časovým okamžikem vydání odkupovaných investičních akcií a časovým okamžikem podání žádosti o odkup rovna nebo delší než 36 kalendářních měsíců a zároveň kratší než 48 kalendářních měsíců;
- d) 10 % aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud je doba mezi časovým okamžikem vydání odkupovaných investičních akcií a časovým okamžikem podání žádosti o odkup rovna nebo delší než 48 kalendářních měsíců a zároveň kratší než 60 kalendářních měsíců;
- e) 0 % v ostatních případech.

V případě IAZ EUR se uplatní výstupní poplatek (srážka) o velikosti:

- a) 90 % aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud je doba mezi časovým okamžikem vydání odkupovaných investičních akcií a časovým okamžikem podání žádosti o odkup kratší než 36 kalendářních měsíců;
- b) 50 % aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud je doba mezi časovým okamžikem vydání odkupovaných investičních akcií a časovým okamžikem podání žádosti o odkup rovna nebo delší než 36 kalendářních měsíců a zároveň kratší než 48 kalendářních měsíců;
- c) 20 % aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud je doba mezi časovým okamžikem vydání odkupovaných investičních akcií a časovým okamžikem podání žádosti o odkup rovna nebo delší než 48 kalendářních měsíců a zároveň kratší než 60 kalendářních měsíců;
- d) 0 % v ostatních případech.

Výstupní poplatek (srážka) je příjmem Podfondu.

Žádost o odkoupení Investičních akcií je možné podat kdykoliv. IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK a IAD EUR se však neodkupují po dobu prvních 2 (dvou) let od data vzniku Podfondu. S žádostmi o odkup podanými v průběhu lhůty dle věty druhé bude naloženo tak, jako by byly podány v první pracovní den následující po skončení běhu lhůty prvních 2 (dvou) let od vzniku Podfondu.

Dozorčí rada Fondu může výstupní poplatek (srážku) v odůvodněných případech zrušit.

12.1.3 VÝKONNOSTNÍ POPLATEK

Výkonnostní poplatek se neuplatní.

12.2 POPLATKY A NÁKLADY HRAZENÉ Z MAJETKU FONDU

12.2.1 FUNKCE OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

Za výkon funkce obhospodařování majetku a administrace Podfondu náleží Investiční společnosti úplata. Úplata je stanovena na základě smlouvy o výkonu funkce, která je k nahlédnutí v sídle Investiční společnosti.

Úplata Investiční společnosti se hradí měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc.

Následné případné roční vyúčtování úplaty za obhospodařování majetku a administraci Podfondu provede Administrátor neprodleně po skončení účetního období, nejpozději však do jednoho měsíce po ověření roční účetní závěrky Podfondu auditorem.

12.2.2 FUNKCE DEPOZITÁŘE

Za výkon funkce depozitáře Podfondu náleží Depozitáři úplata. Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Úplata se platí měsíčně pozadu a její výše nepřesáhne 50.000 Kč měsíčně. V úplatě není zahrnuta daň z přidané hodnoty. Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku Podfondu. Při změně depozitářské smlouvy se může úplata za výkon činnosti Depozitáře měnit.

12.2.3 NÁKLADY NA ODMĚNU ZA NABÍZENÍ ZPROSTŘEDKOVÁNÍ INVESTIC DO PODFONDU

V souvislosti s činností Podfondu mohou vznikat také náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu třetí stranou. Tyto náklady jsou hrazeny z majetku Podfondu a nesmí přesáhnout součet:

- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici; a
- b) až 1,5 % p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od oprávněných Investorů (dle aktuální hodnoty investičních akcií), které byly prokazatelně zprostředkovány třetí stranou, přičemž se tento náklad počítá (vyhodnocuje) za každé kalendářní čtvrtletí. Pro účely výpočtu nákladů za dané kalendářní čtvrtletí se vychází z hodnoty příslušných investičních akcií na konci předcházejícího Rozhodného období.

12.2.4 DALŠÍ NÁKLADY HRAZENÉ Z MAJETKU PODFONDU

Z majetku Podfondu jsou dále hrazeny tyto náklady:

- a) poplatky a provize placené obchodníkům s cennými papíry na regulovaných a oficiálních trzích a v mnohostranných obchodních systémech či mandatarům za provedení služeb ve prospěch Podfondu, bezprostředně související s transakcemi s majetkovými hodnotami Podfondu;
- b) úplata za správu, úschovu a uložení cenných papírů v majetku Podfondu;
- c) náklady související s pořízením, správou či zpeněžením aktiv, které mohou být nabyty do majetku Podfondu (transakční poplatky, analýzy, posudky, studie, zprostředkovatelské poplatky atp.);
- d) správní a soudní poplatky;
- e) náklady na účetní a daňový audit;
- f) náklady na znalecké posudky;
- g) příslušné daně a poplatky a náklady spojené s administrativními úkony souvisejícími s daňovou agendou (např. notářské služby, ověřené překlady apod.);
- h) poplatky bankám a obchodníkům s cennými papíry za vedení účtů a nakládání s cennými papíry a finančními prostředky;
- i) poplatky za měnovou konverzi;
- j) záporné kurzové rozdíly zahraničních měn;
- k) pořizovací cena prodávaného cenného papíru a dalšího majetku;
- l) náklady spojené s vypořádáním, úschovou, uložením, výplatou výnosů a správou u zahraničních cenných papírů;
- m) úplata CDCP a jiným obdobným zahraničním registrům cenných papírů za evidenci a vedení cenných papírů na účtech Podfondu;
- n) náklady související se zápůjčováním cenných papírů včetně úroků;
- o) náklady na pojištění Fondu, náklady na pojištění statutárních a kontrolních orgánů Fondu;
- p) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu;
- q) úroky ze smének (použitých jako zajištění závazku);
- r) poplatky za uvedení fondu na regulovaný nebo oficiální trh nebo do mnohostranného obchodního systému;
- s) náklady spojené se soudními řízeními, bezprostředně se týkající Podfondu či majetku Podfondu;
- t) náklady prokazatelně spojené s dosažením, udržením a zajištěním výnosů z majetku Podfondu;
- u) náklady spojené s realizací výnosů z majetkových hodnot v majetku Podfondu;

- v) náklady na vymáhání pohledávek Podfondu (např. daňové vratky) za předpokladu, že náklady spojené s vymáháním jsou úměrné příjmu z pohledávky;
- w) Investiční společnost může dle potřeb realizace investičních cílů Podfondu najímat a z majetku Podfondu hradit externí poskytovatele služeb zejména za účelem zpracování studií, odborných stanovisek, analýz, poskytování právních služeb, zajištění prodeje majetku Podfondu, kdy tyto služby jsou hrazeny Podfondem nebo jím vlastněnými společnostmi;
- x) odměny členů orgánů Podfondu, např. členů Investičního výboru;
- y) náklady na zastoupení Podfondu na valné hromadě společnosti, jejíž účastnické cenné papíry jsou součástí majetku Podfondu;
- z) poplatky za zavedení do distribuční sítě, pokud takové poplatky distributor účtuje;
- aa) další výslovně neuvedené náklady, které Obhospodařovatel jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu;
- bb) náklady na získání a udržení investic do Podfondu, zejména náklady za zprostředkování úpisu Investičních akcií (fundraising) anebo náklady za distribuci investičních akcií a další obdobné náklady.

Investiční společnost může rozhodnout, že některé z těchto výše jmenovaných nákladů budou trvale nebo dočasně hrazeny v rámci úplaty za obhospodařování majetku Podfondu.

12.2.5 POPLATKY OSOBÁM ZAJIŠŤUJÍCÍM EVIDENCI CENNÝCH PAPÍRŮ PODFONU

Evidence emise investičních akcií Podfondu je vedena v samostatné evidenci, kterou vede v souladu se ZISIF a Vyhláškou přímo Investiční společnost. Investiční společnost vedoucí samostatnou evidenci si za vedení této evidence neúčtuje žádné poplatky.

13 DALŠÍ NEZBYTNÉ ÚDAJE PRO INVESTORY NUTNÉ K POSOUZENÍ INVESTICE

13.1 ÚDAJE O STATUTU

Údaje uvedené v tomto Statutu jsou aktualizovány průběžně, nejméně však jednou ročně po skončení účetního období. Obhospodařovatel sleduje, zda neexistuje či nevzniká potřeba aktualizace Statutu. V případě, že úprava Statutu je potřebná, schválí potřebné změny Obhospodařovatel.

Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB. Každou změnu Statutu však oznámí Obhospodařovatel ČNB a poskytne jí nové znění Statutu.

Aktuální znění Statutu je uveřejněno na Internetových stránkách.

Vedle Statutu Podfondu se uveřejňují rovněž sdělení klíčových informací. Údaje uvedené v něm musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu Podfondu.

Datum podpisu platného znění Statutu a jména a příjmení člena, popř. členů statutárního orgánu, jsou uvedeny na konci Statutu.

Rozhodným jazykem Statutu je český jazyk. Statut může být přeložen do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude určující verze v českém jazyce, schválená Obhospodařovatelem.

Každému investorovi jsou s dostatečným časovým předstihem před uskutečněním investice do Podfondu poskytnuty bezúplatně sdělení klíčových informací v aktuálním znění, a na žádost bezúplatně poskytnut v listinné podobě Statut v aktuálním znění a poslední uveřejněná výroční zpráva Podfondu. Uvedené dokumenty jsou rovněž uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup na Internetových stránkách. Místo v listinné podobě lze sdělení klíčových informací a Statut poskytnout investorovi na nosiči informací, který nemá listinnou podobu nebo prostřednictvím Internetových stránek, a to za podmínek vymezených v Nařízení o sdělení klíčových informací.

13.2 ZRUŠENÍ A PŘEMĚNA FONDU A PODFONDU

Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF, ZOK a zákonem o přeměnách.

13.3 KONTAKTNÍ MÍSTO

Kontaktní místo, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace:

Název: Winstor investiční společnost a.s.

Adresa: Jungmannova 745/24, Nové Město, 110 00 Praha 1

Telefon: +420 212 249 649

Internetová stránka Investiční společnosti: <https://www.winstor.cz/>

Email: info@winstor.cz

13.4 DAŇOVÝ REŽIM

Zdanění Podfondu a Investorů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Podfond je základním investičním fondem a v době schvalování tohoto Statutu proto platí pro zdaňování příjmů Podfondu 5% sazba daně z příjmů. U právnických a fyzických osob, které jsou daňovými rezidenty České republiky a které mají investičních akcie zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení investičních akcií standardnímu daňovému režimu. U fyzických osob, které nemají investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, jsou v době schvalování tohoto Statutu příjmy z odkoupení investičních akcií do výše stanovené daňovými předpisy osvobozeny od daně z příjmů, pokud Investor tyto investiční akcie vlastnil déle než 3 roky. V opačném případě je třeba tento příjem zahrnout do (ostatních) příjmů v rámci daňového přiznání k dani z příjmů fyzických osob, ledaže jejich úhrn u poplatníka nepřesáhne ve zdaňovacím období 100.000 Kč.

Plyne-li příjem z odkoupení investičních akcií nebo z výplaty podílů na zisku příjemci, který není daňovým rezidentem České republiky, je Investiční společnost povinna v případech, stanovenými platnými právními předpisy České republiky, srazit z částky za odkoupené investiční akcie daň z příjmů ve výši podle platných právních předpisů. Z tohoto důvodu si Investiční společnost vyhrazuje právo požadovat doložení daňového domicilu Investora.

Investiční společnost upozorňuje, že režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých Investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého Investora shodné, a že v případě, kdy si Investor není jistý ohledně režimu zdanění týkajícího se tohoto Investora, by měl vyhledat odbornou radu.

13.5 ZPŮSOB A ČETNOST UVEŘEJŇOVÁNÍ ZPRÁV O VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ FONDU

Administrátor nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zveřejní na Internetových stránkách v elektronické podobě výroční zprávu Podfondu. Výroční zprávu Podfondu Administrátor zároveň zasílá ČNB.

Výroční zpráva Podfondu je Investorům k dispozici v sídle Administrátora a bude jim na požádání na jejich náklad bez zbytečného odkladu zaslána v listinné podobě.

13.6 ÚDAJE O ORGÁNU DOHLEDU INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI A FONDU A UPOZORNĚNÍ

Orgánem dohledu Investiční společnosti a Fondu je Česká národní banka:

Název: Česká národní banka

Adresa: Na Příkopě 28, 115 03, Praha 1

Telefon: +420 224 411 111

Internetová stránka ČNB: <http://www.cnb.cz>

Email: podatelna@cnb.cz

Zápis Podfondu v seznamu ČNB, povolení k činnosti investiční společnosti a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu, Obhospodařovatelem investičního fondu, Administrátorem investičního fondu, depozitářem investičního fondu nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

13.7 ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

Vzájemná práva a povinnosti Investorů, Obhospodařovatele a Administrátora, vyplývající z tohoto Statutu se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky.

V Praze dne 9. června 2025



Ing. Martin Trpák
Pověřený zmocněnec člena představenstva
Winstor investiční společnosti a.s.

PŘÍLOHA Č. 1 - PRAVIDLA PRO VÝPOČET HODNOTY FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO JEDNOTLIVÉ TŘÍDY INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Pro potřeby této části Statutu a pro detailnější úpravu výše uvedených principů jsou definovány následující pojmy a zavedeny následující postupy:

Rozhodné období t – Aktuální Rozhodné období, ke konci kterého je Fondový kapitál Podfondu redistribuován.

Rozhodné období $t-1$ – Rozhodné období předcházející Rozhodnému období t .

$FK_{Total\ t}$ – Fondový kapitál ke konci Rozhodného období t .

$FK_{Total\ t-1}$ – Fondový kapitál ke konci Rozhodného období $t-1$.

$FK_{IAA\ CZK\ t}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAA CZK ke konci Rozhodného období t .

$FK_{IAA\ CZK\ t-1}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAA CZK ke konci Rozhodného období $t-1$.

$FK_{IAB\ CZK\ t}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAB CZK ke konci Rozhodného období t .

$FK_{IAB\ CZK\ t-1}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAB CZK ke konci Rozhodného období $t-1$.

$FK_{IAC\ CZK\ t}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAC CZK ke konci Rozhodného období t .

$FK_{IAC\ CZK\ t-1}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAC CZK ke konci Rozhodného období $t-1$.

$FK_{IAD\ EUR\ t}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAD EUR ke konci Rozhodného období t .

$FK_{IAD\ EUR\ t-1}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAD EUR ke konci Rozhodného období $t-1$.

$FK_{IAR1\ EUR\ t}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAR1 EUR ke konci Rozhodného období t .

$FK_{IAR1\ EUR\ t-1}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAR1 EUR ke konci Rozhodného období $t-1$.

$FK_{IAR2\ EUR\ t}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAR2 EUR ke konci Rozhodného období t .

$FK_{IAR2\ EUR\ t-1}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAR2 EUR ke konci Rozhodného období $t-1$.

$FK_{IAZ\ EUR\ t}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAZ EUR ke konci Rozhodného období t .

$FK_{IAZ\ EUR\ t-1}$ – Část Fondového kapitálu připadající na IAZ EUR ke konci Rozhodného období $t-1$.

IZ_{t-1} – Celkové investované zdroje k poslednímu dni Rozhodného období $t-1$, přičemž platí, že:

$$IZ_{t-1} = FK_{Total\ t-1}$$

(+) peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období $t-1$ zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání respektive zaevidování investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií dle účetních výkazů bez nových úpisů. Teprve po vydání, respektive zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu); nicméně s těmito novými zdroji lze investovat již od začátku Rozhodného období t ; a

(-) závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních

akcií, avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet pasiv (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně tyto odkupované prostředky se již nezhodnocují od začátku Rozhodného období t.

IZ_{IAA CZK t-1} – Investované zdroje k poslednímu dni Rozhodného období t-1 pro IAA CZK, přičemž platí, že:

$$\mathbf{IZ_{IAA\ CZK\ t-1} = FK_{IAA\ CZK\ t-1}}$$

(+) peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií IAA CZK (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání respektive zaevidování investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAA CZK, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAA CZK dle účetních výkazů bez nových úpisů. Teprve po vydání, respektive zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu); nicméně s těmito novými zdroji lze investovat již od začátku Rozhodného období t;a

(-) závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAA CZK, avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet pasiv (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAA CZK, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAA CZK dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně tyto odkupované prostředky se již nezhodnocují od začátku Rozhodného období t.

IZ_{IAB CZK t-1} – Investované zdroje k poslednímu dni Rozhodného období t-1 pro IAB CZK, přičemž platí, že:

$$\mathbf{IZ_{IAB\ CZK\ t-1} = FK_{IAB\ CZK\ t-1}}$$

(+) peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií IAB CZK (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání respektive zaevidování investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAB CZK, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAB CZK dle účetních výkazů bez nových úpisů. Teprve po vydání, respektive zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu); nicméně s těmito novými zdroji lze investovat již od začátku Rozhodného období t;a

(-) závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAB CZK, avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet pasiv (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAB CZK, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAB CZK dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně tyto odkupované prostředky se již nezhodnocují od začátku Rozhodného období t.

IZ_{IAC CZK t-1} – Investované zdroje k poslednímu dni Rozhodného období t-1 pro IAC CZK, přičemž platí, že:

$$\mathbf{IZ_{IAC\ CZK\ t-1} = FK_{IAC\ CZK\ t-1}}$$

(+) peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií IAC CZK (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání respektive zaevidování investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAC CZK, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAC CZK dle účetních výkazů bez nových úpisů. Teprve po vydání, respektive zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu); nicméně s těmito novými zdroji lze investovat již od začátku Rozhodného období t;a

(-) závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAC CZK, avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet pasiv (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAC CZK, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAC CZK dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně tyto odkupované prostředky se již nezhodnocují od začátku Rozhodného období t.

IZ_{IAD EUR t-1} – Investované zdroje k poslednímu dni Rozhodného období t-1 pro IAD EUR, přičemž platí, že:

$$\mathbf{IZ_{IAD\ EUR\ t-1} = FK_{IAD\ EUR\ t-1}}$$

(+) peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií IAD EUR (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání respektive zaevidování investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAD EUR, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAD EUR dle účetních výkazů bez nových úpisů. Teprve po vydání, respektive zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu); nicméně s těmito novými zdroji lze investovat již od začátku Rozhodného období t;a

(-) závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAD EUR, avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet pasiv (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAD EUR, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAD EUR dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně tyto odkupované prostředky se již nezhodnocují od začátku Rozhodného období t.

IZ_{IAR1 EUR t-1} – Investované zdroje k poslednímu dni Rozhodného období t-1 pro IAR1 EUR, přičemž platí, že:

$$\mathbf{IZ_{IAR1\ EUR\ t-1} = FK_{IAR1\ EUR\ t-1}}$$

(+) peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií IAR1 EUR (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání respektive zaevidování investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAR1 EUR, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAR1 EUR dle účetních výkazů bez nových úpisů. Teprve po vydání, respektive zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu); nicméně s těmito novými zdroji lze investovat již od začátku Rozhodného období t;a

(-) závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAR1 EUR, avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet pasiv (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAR1 EUR, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAR1 EUR dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně tyto odkupované prostředky se již nezhodnocují od začátku Rozhodného období t.

IZ_{IAR2 EUR t-1} – Investované zdroje k poslednímu dni Rozhodného období t-1 pro IAR2 EUR, přičemž platí, že:

$$\text{IZ}_{\text{IAR2 EUR } t-1} = \text{FK}_{\text{IAR2 EUR } t-1}$$

(+) peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií IAR2 EUR (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání respektive zaevidování investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAR2 EUR, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAR2 EUR dle účetních výkazů bez nových úpisů. Teprve po vydání, respektive zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu); nicméně s těmito novými zdroji lze investovat již od začátku Rozhodného období t; a

(-) závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAR2 EUR, avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet pasiv (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAR2 EUR, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAR2 EUR dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně tyto odkupované prostředky se již nezhodnocují od začátku Rozhodného období t.

IZ_{IAZ EUR t-1} – Investované zdroje k poslednímu dni Rozhodného období t-1 pro IAZ EUR, přičemž platí, že:

$$\text{IZ}_{\text{IAZ EUR } t-1} = \text{FK}_{\text{IAZ EUR } t-1}$$

(+) peněžní prostředky, které byly v předchozích Rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií IAZ EUR (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání respektive zaevidování investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAZ EUR, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAZ EUR dle účetních výkazů bez nových úpisů. Teprve po vydání, respektive zaevidování se projeví nové úpisy ve Fondovém kapitálu); nicméně s těmito novými zdroji lze investovat již od začátku Rozhodného období t; a

(-) závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAZ EUR, avšak nebyly k poslednímu dni Rozhodného období t-1 zaúčtovány na příslušný účet pasiv (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty investičních akcií IAZ EUR, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu investičních akcií IAZ EUR dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve Fondovém kapitálu; nicméně tyto odkupované prostředky se již nezhodnocují od začátku Rozhodného období t.

UFK_{IAA CZK t-1} – Upravená část Fondového kapitálu připadající na IAA CZK ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$UFK_{IAA\ CZK\ t-1} = FK_{IAA\ CZK\ t-1}$$

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAA CZK, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;

(-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAA CZK z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;

(-) celková částka hrubé dividendy IAA CZK, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do Rozhodného období t.

UFK_{IAB CZK t-1} – Upravená část Fondového kapitálu připadající na IAB CZK ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$UFK_{IAB\ CZK\ t-1} = FK_{IAB\ CZK\ t-1}$$

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAB CZK, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;

(-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAB CZK z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;

(-) celková částka hrubé dividendy IAB CZK, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do Rozhodného období t.

UFK_{IAC CZK t-1} – Upravená část Fondového kapitálu připadající na IAC CZK ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$UFK_{IAC\ CZK\ t-1} = FK_{IAC\ CZK\ t-1}$$

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAC CZK, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;

(-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAC CZK z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;

(-) celková částka hrubé dividendy IAC CZK, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do Rozhodného období t.

UFK_{IAD EUR t-1} – Upravená část Fondového kapitálu připadající na IAD EUR ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$UFK_{IAD\ EUR\ t-1} = FK_{IAD\ EUR\ t-1}$$

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAD EUR, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;

(-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAD EUR z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;

(-) celková částka hrubé dividendy IAD EUR, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do Rozhodného období t.

UFK_{IAR1 EUR t-1} – Upravená část Fondového kapitálu připadající na IAR1 EUR ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$UFK_{IAR1\ EUR\ t-1} = FK_{IAR1\ EUR\ t-1}$$

- (+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAR1 EUR, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;
- (-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAR1 EUR z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;
- (-) celková částka hrubé dividendy IAR1 EUR, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do Rozhodného období t .

UFK_{IAR2 EUR t-1} – Upravená část Fondového kapitálu připadající na IAR2 EUR ke konci Rozhodného období $t-1$, přičemž platí, že:

$$\mathbf{UFK_{IAR2\ EUR\ t-1} = FK_{IAR2\ EUR\ t-1}}$$

- (+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAR2 EUR, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;
- (-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAR2 EUR z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;
- (-) celková částka hrubé dividendy IAR2 EUR, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do Rozhodného období t .

UFK_{IAZ EUR t-1} – Upravená část Fondového kapitálu připadající na IAZ EUR ke konci Rozhodného období $t-1$, přičemž platí, že:

$$\mathbf{UFK_{IAZ\ EUR\ t-1} = FK_{IAZ\ EUR\ t-1}}$$

- (+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAZ EUR, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;
- (-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAZ EUR z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;
- (-) celková částka hrubé dividendy IAZ EUR, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do Rozhodného období t .

HICP_{t-1+2} % – Vyjadřuje hodnotu Indexu spotřebitelských cen napříč členskými státy Evropské unie (v anglickém originálu Harmonised Indices of Consumer Prices) dostupného z: [ECB Data Portal](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/indices/index.html) ke konci Rozhodného období $t-1$ navýšeného o dva procentní body.

Hurdle_{IAA CZK t} – Hranice zhodnocení IAA CZK ve výši odpovídající sazbě HICP_{t-1+2} % p.a. z velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAA CZK, kterou musí zhodnocení IAA CZK překonat ke konci Rozhodného období t před zohledněním SR_{IAA CZK t}, aby mohl být zaúčtován Catch-up ve prospěch IAZ EUR.

$$Hurdle_{IAA\ CZK\ t} = IZ_{IAA\ CZK\ t-1} \times \frac{(HICP_{t-1} + 2\%)}{T}$$

Hurdle_{IAB CZK t} – Hranice zhodnocení IAB CZK ve výši odpovídající sazbě HICP_{t-1+2} % p.a. z velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAB CZK, kterou musí zhodnocení IAB CZK překonat ke konci Rozhodného období t před zohledněním SR_{IAB CZK t}, aby mohl být zaúčtován Catch-up ve prospěch IAZ EUR.

$$Hurdle_{IAB\ CZK\ t} = IZ_{IAB\ CZK\ t-1} \times \frac{(HICP_{t-1} + 2\%)}{T}$$

Hurdle_{IAC CZK t} – Hranice zhodnocení IAC CZK ve výši odpovídající sazbě $HICP_{t-1}+2\%$ p.a. z velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAC CZK, kterou musí zhodnocení IAC CZK překonat ke konci Rozhodného období t před zohledněním $SR_{IAC CZK t}$, aby mohl být zaúčtován Catch-up ve prospěch IAZ EUR.

$$Hurdle_{IAC CZK t} = IZ_{IAC CZK t-1} \times \frac{(HICP_{t-1} + 2\%)}{T}$$

Hurdle_{IAD EUR t} – Hranice zhodnocení IAD EUR ve výši odpovídající sazbě $HICP_{t-1}+2\%$ p.a. z velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAD EUR, kterou musí zhodnocení IAD EUR překonat ke konci Rozhodného období t před zohledněním $SR_{IAD EUR t}$, aby mohl být zaúčtován Catch-up ve prospěch IAZ EUR.

$$Hurdle_{IAD EUR t} = IZ_{IAD EUR t-1} \times \frac{(HICP_{t-1} + 2\%)}{T}$$

Hurdle_{IAR1 EUR t} – Hranice zhodnocení IAR1 EUR ve výši odpovídající sazbě $HICP_{t-1}+2\%$ p.a. z velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAR1 EUR, kterou musí zhodnocení IAR1 EUR překonat ke konci Rozhodného období t před zohledněním $SR_{IAR1 EUR t}$, aby mohl být zaúčtován Catch-up ve prospěch IAZ EUR.

$$Hurdle_{IAR1 EUR t} = IZ_{IAR1 EUR t-1} \times \frac{(HICP_{t-1} + 2\%)}{T}$$

Hurdle_{IAR2 EUR t} – Hranice zhodnocení IAR2 EUR ve výši odpovídající sazbě $HICP_{t-1}+2\%$ p.a. z velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAR2 EUR, kterou musí zhodnocení IAR2 EUR překonat ke konci Rozhodného období t před zohledněním $SR_{IAR2 EUR t}$, aby mohl být zaúčtován Catch-up ve prospěch IAZ EUR.

$$Hurdle_{IAR2 EUR t} = IZ_{IAR2 EUR t-1} \times \frac{(HICP_{t-1} + 2\%)}{T}$$

Hurdle_{IAZ EUR t} – Hranice zhodnocení IAZ EUR ve výši odpovídající sazbě $HICP_{t-1}+2\%$ p.a. z velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAZ EUR, kterou musí zhodnocení IAZ EUR překonat ke konci Rozhodného období t před zohledněním $SR_{IAZ EUR t}$, aby mohl být zaúčtován Catch-up ve prospěch IAZ EUR.

$$Hurdle_{IAZ EUR t} = IZ_{IAZ EUR t-1} \times \frac{(HICP_{t-1} + 2\%)}{T}$$

Hurdle_{Total t} – Odpovídá minimálnímu zhodnocení Podfondu potřebnému pro dosažení preferovaného výnosu pro IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR. Za předpokladu jeho dosažení a zároveň překonání „high water mark“ ve výši Fondového kapitálu Podfondu dochází k aplikaci Catch-up ve prospěch IAZ EUR.

$$Hurdle_{Total t} = Hurdle_{IAA CZK t} + Hurdle_{IAB CZK t} + Hurdle_{IAC CZK t} + Hurdle_{IAD EUR t} + Hurdle_{IAR1 EUR t} + Hurdle_{IAR2 EUR t} + Hurdle_{IAZ EUR t}$$

Catch-up_{IAZ EUR t} – Hranice zhodnocení IAZ EUR ve výši odpovídající 25 % z $Hurdle_{Total t}$.

$$Catch-up_{IAZ EUR t} = 0,25 \times Hurdle_{Total t}$$

hwm – Pořadové číslo (index) posledního Rozhodného období předcházejícího aktuálnímu Rozhodnému období, ve kterém naposledy došlo k aplikaci Catch-up pro IAZ EUR nebo došlo k resetování „high water mark“ dle mechanismu popsaného výše.

FK_{Total last} – Celkový Fondový kapitál Podfondu ke konci Rozhodného období, ve kterém naposledy vzniknul nárok na aplikaci Catch-up pro IAZ EUR nebo došlo k resetování „high water mark“ dle mechanismu popsaného výše.

FK_{Total gross t} – Celkový Fondový kapitál Podfondu ke konci Rozhodného období t před redistribucí, přičemž platí, že:

$$FK_{Total\ gross\ t} = UFK_{Total\ t-1} + (VH + OR)_t$$

O_i – Suma finančních hodnot (objem) všech Podfondem zpětně odkoupených investičních akcií, jejichž den odkupu leží v i-tém Rozhodném období od vzniku Podfondu.

V_i – Suma finančních hodnot (objem) všech Podfondem vydaných investičních akcií, jejichž den vydání leží v i-tém Rozhodném období od vzniku Podfondu.

D_i – Suma finančních hodnot (objem) všech Podfondem vyplacených dividend, jejichž rozhodný den pro výplatu leží v i-tém Rozhodném období od vzniku Podfondu.

HWM_t – „High water mark“ ve výši Fondového kapitálu v Rozhodném období t. K překonání HWM dochází za předpokladu, že platí $HWM_t > 0$, neboli výše Fondového kapitálu v Rozhodném období t převyšuje nejvyšší hodnotu ze všech dosažených hodnot Fondového kapitálu od vzniku Podfondu nebo posledního resetu HWM se zohledněním vydávání a odkupování investičních akcií a vyplacených dividend.

$$HWM_t = \max \left(\left[FK_{Total\ gross\ t} - FK_{Total\ last} - \sum_{i=hwm+1}^t (V_i - O_i - D_i) \right], 0 \right)$$

t – Pořadové číslo (index) aktuálního Rozhodného období.

T – Počet Rozhodných období v účetním období.

(VH+OR)_t – Součet výsledku hospodaření Podfondu po zdanění v Rozhodném období t a změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované do vlastního kapitálu Podfondu v Rozhodném období t.

(VH+OR+SR+SN)_t – Součet výsledku hospodaření Podfondu po zdanění v Rozhodném období t a změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované do vlastního kapitálu Podfondu v Rozhodném období t navýšený o Správcovskou redistribuci a Specifické náklady zaúčtované v Rozhodném období t.

(VH+OR+SR+SN)_{over Catch-up t} – Součet výsledku hospodaření Podfondu po zdanění v Rozhodném období t a změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované do vlastního kapitálu Podfondu v Rozhodném období t navýšený o Správcovskou redistribuci a Specifické náklady zaúčtované v Rozhodném období t po odečtení celkového Hurdle a Catch-up.

$$(VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} = (VH + OR + SR + SN)_t - Hurdle_{Total\ t} - Catch-up_{IAZ\ EUR\ t}$$

SR_t – Součet správcovské redistribuce připadající na třídy IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR zaúčtované v Rozhodném období t, přičemž platí, že:

$$SR_t = SR_{IAA\ CZK\ t} + SR_{IAB\ CZK\ t} + SR_{IAC\ CZK\ t} + SR_{IAD\ EUR\ t} + SR_{IAR1\ EUR\ t} + SR_{IAR2\ EUR\ t} + SR_{IAZ\ EUR\ t}$$

SR_{IAA CZK t} – Správcovská redistribuce pro IAA CZK v Rozhodném období t vypočtená jako maximálně 2 % p.a. z Majetku Podfondu připadajícího na IAA CZK dle poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAA CZK pro Rozhodné období t-1 ($IZ_{IAA\ CZK\ t-1}$).

SR_{IAB CZK t} – Správcovská redistribuce pro IAB CZK v Rozhodném období t vypočtená jako maximálně 2 % p.a. z Majetku Podfondu připadajícího na IAB CZK dle poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAB CZK pro Rozhodné období t-1 ($IZ_{IAB\ CZK\ t-1}$).

SR_{IAC CZK t} – Správcovská redistribuce pro IAC CZK v Rozhodném období t vypočtená jako maximálně 1,5 % p.a. z Majetku Podfondu připadajícího na IAC CZK dle poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAC CZK pro Rozhodné období t-1 ($IZ_{IAC\ CZK\ t-1}$).

SR_{IAD EUR t} – Správcovská redistribuce pro IAD EUR v Rozhodném období t vypočtená jako maximálně 1,5 % p.a. z Majetku Podfondu připadajícího na IAD EUR dle poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAD EUR pro Rozhodné období t-1 ($IZ_{IAD EUR t-1}$).

SR_{IAR1 EUR t} – Správcovská redistribuce pro IAR1 EUR v Rozhodném období t vypočtená jako maximálně 1,5 % p.a. z Majetku Podfondu připadajícího na IAR1 EUR dle poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAR1 EUR pro Rozhodné období t-1 ($IZ_{IAR1 EUR t-1}$).

SR_{IAR2 EUR t} – Správcovská redistribuce pro IAR2 EUR v Rozhodném období t vypočtená jako maximálně 1,5 % p.a. z Majetku Podfondu připadajícího na IAR2 EUR dle poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAR2 EUR pro Rozhodné období t-1 ($IZ_{IAR2 EUR t-1}$).

SR_{IAZ EUR t} – Správcovská redistribuce pro IAZ EUR v Rozhodném období t vypočtená jako maximálně 1,5 % p.a. z Majetku Podfondu připadajícího na IAZ EUR dle poměru velikosti investovaných zdrojů připadajících na IAZ EUR pro Rozhodné období t-1 ($IZ_{IAZ EUR t-1}$).

SN_t – Součet Specifických nákladů jednotlivých investičních tříd zaúčtovaných v Rozhodném období t, přičemž platí, že:

$$SN_t = SN_{IAB CZK t}$$

SN_{IAB CZK t} – Specifické náklady dle čl. 12.2.4 písm. bb) Statutu a další náklady obdobného druhu připadající na třídu IAB CZK zaúčtované v Rozhodném období t.

A_{IAA CZK} – Alokační poměr k distribuci výnosu pro IAA CZK pro Rozhodné období t stanovený podle poměru investovaných zdrojů ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$A_{IAA CZK} = \frac{IZ_{IAA CZK t-1}}{IZ_{t-1}}$$

A_{IAB CZK} – Alokační poměr k distribuci výnosu pro IAB CZK pro Rozhodné období t stanovený podle poměru investovaných zdrojů ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$A_{IAB CZK} = \frac{IZ_{IAB CZK t-1}}{IZ_{t-1}}$$

A_{IAC CZK} – Alokační poměr k distribuci výnosu pro IAC CZK pro Rozhodné období t stanovený podle poměru investovaných zdrojů ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$A_{IAC CZK} = \frac{IZ_{IAC CZK t-1}}{IZ_{t-1}}$$

A_{IAD EUR} – Alokační poměr k distribuci výnosu pro IAD EUR pro Rozhodné období t stanovený podle poměru investovaných zdrojů ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$A_{IAD EUR} = \frac{IZ_{IAD EUR t-1}}{IZ_{t-1}}$$

A_{IAR1 EUR} – Alokační poměr k distribuci výnosu pro IAR1 EUR pro Rozhodné období t stanovený podle poměru investovaných zdrojů ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$A_{IAR1 EUR} = \frac{IZ_{IAR1 EUR t-1}}{IZ_{t-1}}$$

A_{IAR2 EUR} – Alokační poměr k distribuci výnosu pro IAR2 EUR pro Rozhodné období t stanovený podle poměru investovaných zdrojů ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$A_{IAR2\,EUR} = \frac{IZ_{IAR2\,EUR\,t-1}}{IZ_{t-1}}$$

A_{IAZ EUR} – Alokační poměr k distribuci výnosu pro IAZ EUR pro Rozhodné období t stanovený podle poměru investovaných zdrojů ke konci Rozhodného období t-1, přičemž platí, že:

$$A_{IAZ\,EUR} = \frac{IZ_{IAZ\,EUR\,t-1}}{IZ_{t-1}}$$

Y_{IAA CZK} – Výnos připadající na IAA CZK v Rozhodném období t před redistribucí, přičemž platí, že:

$$Y_{IAA\,CZK} = (VH + OR + SR + SN)_t \times A_{IAA\,CZK}$$

Y_{IAB CZK} – Výnos připadající na IAB CZK v Rozhodném období t před redistribucí, přičemž platí, že:

$$Y_{IAB\,CZK} = (VH + OR + SR + SN)_t \times A_{IAB\,CZK}$$

Y_{IAC CZK} – Výnos připadající na IAC CZK v Rozhodném období t před redistribucí, přičemž platí, že:

$$Y_{IAC\,CZK} = (VH + OR + SR + SN)_t \times A_{IAC\,CZK}$$

Y_{IAD EUR} – Výnos připadající na IAD EUR v Rozhodném období t před redistribucí, přičemž platí, že:

$$Y_{IAD\,EUR} = (VH + OR + SR + SN)_t \times A_{IAD\,EUR}$$

Y_{IAR1 EUR} – Výnos připadající na IAR1 EUR v Rozhodném období t před redistribucí, přičemž platí, že:

$$Y_{IAR1\,EUR} = (VH + OR + SR + SN)_t \times A_{IAR1\,EUR}$$

Y_{IAR2 EUR} – Výnos připadající na IAR2 EUR v Rozhodném období t před redistribucí, přičemž platí, že:

$$Y_{IAR2\,EUR} = (VH + OR + SR + SN)_t \times A_{IAR2\,EUR}$$

Y_{IAZ EUR} – Výnos připadající na IAZ EUR v Rozhodném období t před redistribucí, přičemž platí, že:

$$Y_{IAZ\,EUR} = (VH + OR + SR + SN)_t \times A_{IAZ\,EUR}$$

Při dodržení výše uvedených vztahů pro velikost $FK_{IAA\,CZK\,t}$, $FK_{IAB\,CZK\,t}$, $FK_{IAC\,CZK\,t}$, $FK_{IAD\,EUR\,t}$, $FK_{IAR1\,EUR\,t}$, $FK_{IAR2\,EUR\,t}$ a $FK_{IAZ\,EUR\,t}$ platí následující pravidla přerozdělení výsledku hospodaření Podfondu pro Rozhodné období t:

1. Pokud:

- a) $(VH + OR + SR + SN)_t \leq 0$; nebo
- b) $(VH + OR + SR + SN)_t > 0$ a zároveň není překonán „high water mark“ ve výši Fondového kapitálu mezi Rozhodnými obdobími, tzn. $HWM_t = 0$; nebo

- c) $(VH + OR + SR + SN)_t > 0$ a zároveň je překonán „high water mark“ ve výši Fondového kapitálu mezi Rozhodnými obdobími, tzn. $HWM_t > 0$ a zároveň není dosažena úroveň zhodnocení ve výši Hurdle pro IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR, tak platí, že:

$$FK_{IAA\ CZK\ t} = UFK_{IAA\ CZK\ t-1} + Y_{IAA\ CZK} - SR_{IAA\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAB\ CZK\ t} = UFK_{IAB\ CZK\ t-1} + Y_{IAB\ CZK} - SR_{IAB\ CZK\ t} - SN_{IAB\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAC\ CZK\ t} = UFK_{IAC\ CZK\ t-1} + Y_{IAC\ CZK} - SR_{IAC\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAD\ EUR\ t} = UFK_{IAD\ EUR\ t-1} + Y_{IAD\ EUR} - SR_{IAD\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAR1\ EUR\ t} = UFK_{IAR1\ EUR\ t-1} + Y_{IAR1\ EUR} - SR_{IAR1\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAR2\ EUR\ t} = UFK_{IAR2\ EUR\ t-1} + Y_{IAR2\ EUR} - SR_{IAR2\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAZ\ EUR\ t} = UFK_{IAZ\ EUR\ t-1} + Y_{IAZ\ EUR} - SR_{IAZ\ EUR\ t}$$

2. Pokud $(VH + OR + SR + SN)_t > 0$ a zároveň je překonán „high water mark“ ve výši Fondového kapitálu mezi Rozhodnými obdobími, tzn. $HWM_t > 0$ a zároveň je dosažena úroveň zhodnocení ve výši Hurdle pro IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR a zároveň není dosažen Catch-up pro IAZ EUR, tak platí, že:

$$FK_{IAA\ CZK\ t} = UFK_{IAA\ CZK\ t-1} + Hurdle_{IAA\ CZK\ t} - SR_{IAA\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAB\ CZK\ t} = UFK_{IAB\ CZK\ t-1} + Hurdle_{IAB\ CZK\ t} - SR_{IAB\ CZK\ t} - SN_{IAB\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAC\ CZK\ t} = UFK_{IAC\ CZK\ t-1} + Hurdle_{IAC\ CZK\ t} - SR_{IAC\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAD\ EUR\ t} = UFK_{IAD\ EUR\ t-1} + Hurdle_{IAD\ EUR\ t} - SR_{IAD\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAR1\ EUR\ t} = UFK_{IAR1\ EUR\ t-1} + Hurdle_{IAR1\ EUR\ t} - SR_{IAR1\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAR2\ EUR\ t} = UFK_{IAR2\ EUR\ t-1} + Hurdle_{IAR2\ EUR\ t} - SR_{IAR2\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAZ\ EUR\ t} = UFK_{IAZ\ EUR\ t-1} + Hurdle_{IAZ\ EUR\ t} + (VH + OR + SR + SN)_t - Hurdle_{Total\ t} - SR_{IAZ\ EUR\ t}$$

3. Pokud je dosažena úroveň zhodnocení ve výši Hurdle pro IAA CZK, IAB CZK, IAC CZK, IAD EUR, IAR1 EUR, IAR2 EUR a IAZ EUR a zároveň je dosažen Catch-up pro IAZ EUR, tak platí že:

$$FK_{IAA\ CZK\ t} = UFK_{IAA\ CZK\ t-1} + Hurdle_{IAA\ CZK\ t} + 0,8 \times (VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} \times A_{IAA\ CZK} - SR_{IAA\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAB\ CZK\ t} = UFK_{IAB\ CZK\ t-1} + Hurdle_{IAB\ CZK\ t} + 0,8 \times (VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} \times A_{IAB\ CZK} - SR_{IAB\ CZK\ t} - SN_{IAB\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAC\ CZK\ t} = UFK_{IAC\ CZK\ t-1} + Hurdle_{IAC\ CZK\ t} + 0,8 \times (VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} \times A_{IAC\ CZK} \\ - SR_{IAC\ CZK\ t}$$

$$FK_{IAD\ EUR\ t} = UFK_{IAD\ EUR\ t-1} + Hurdle_{IAD\ EUR\ t} + 0,8 \times (VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} \times A_{IAD\ EUR} \\ - SR_{IAD\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAR1\ EUR\ t} = UFK_{IAR1\ EUR\ t-1} + Hurdle_{IAR1\ EUR\ t} + 0,8 \times (VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} \times A_{IAR1\ EUR} \\ - SR_{IAR1\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAR2\ EUR\ t} = UFK_{IAR2\ EUR\ t-1} + Hurdle_{IAR2\ EUR\ t} + 0,8 \times (VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} \times A_{IAR2\ EUR} \\ - SR_{IAR2\ EUR\ t}$$

$$FK_{IAZ\ EUR\ t} = UFK_{IAZ\ EUR\ t-1} + Hurdle_{IAZ\ EUR\ t} + Catch-up_{IAZ\ EUR\ t} + (VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} \\ \times A_{IAZ\ EUR} \\ + 0,2 \times ((VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} - (VH + OR + SR + SN)_{over\ Catch-up\ t} \\ \times A_{IAZ\ EUR}) - SR_{IAZ\ EUR\ t}$$

Aktuální hodnota IAA CZK pro Rozhodné období t se určí podílem $FK_{IAA\ CZK\ t}$ a počtu vydaných IAA CZK ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAA CZK.

Aktuální hodnota IAB CZK pro Rozhodné období t se určí podílem $FK_{IAB\ CZK\ t}$ a počtu vydaných IAB CZK ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAB CZK.

Aktuální hodnota IAC CZK pro Rozhodné období t se určí podílem $FK_{IAC\ CZK\ t}$ a počtu vydaných IAC CZK ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAC CZK.

Aktuální hodnota IAD EUR pro Rozhodné období t se určí podílem $FK_{IAD\ EUR\ t}$ a počtu vydaných IAD EUR ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAD EUR.

Aktuální hodnota IAR1 EUR pro Rozhodné období t se určí podílem $FK_{IAR1\ EUR\ t}$ a počtu vydaných IAR1 EUR ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAR1 EUR.

Aktuální hodnota IAR2 EUR pro Rozhodné období t se určí podílem $FK_{IAR2\ EUR\ t}$ a počtu vydaných IAR2 EUR ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAR2 EUR.

Aktuální hodnota IAZ EUR pro Rozhodné období t se určí podílem $FK_{IAZ\ EUR\ t}$ a počtu vydaných IAZ EUR ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAZ EUR.