

Pozvánka na valnou hromadu

Obchodní firma	GAMA SICAV, a.s.
IČO	212 50 294
Sídlo	Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1
Zápis v obchodním rejstříku	Sp. zn. B 28706 vedená u Městského soudu v Praze

(dále jen „Společnost“)

Statutární orgán Společnosti tímto v souladu s ust. § 402 a násl. ve spojení s ust. § 366 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen „ZOK“), svolává na žádost kvalifikovaného akcionáře Společnosti řádnou valnou hromadu, která se bude konat

dne 01.10.2025, od 11:00 hodin

v sídle společnosti CREDITAS investiční společnost a.s., na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

A. Pořad jednání

(po zahájení valné hromady, tj. kontrole usnášeníschopnosti a schválení pořadu jednání)

I. VOLBA ORGÁNŮ VALNÉ HROMADY

Návrh usnesení	Valná hromada volí předsedu valné hromady, zapisovatele, ověřovatele zápisu a osobu pověřenou sčítáním hlasů.
Odůvodnění	Orgány valné hromady volí v souladu s ust. § 422 ZOK valná hromada.
Hlasování	V souladu se stanovami Společnosti je hlasovací právo s tímto bodem programu spojeno jenom se zakladatelskou akcií.

II. ZMĚNA STANOV SPOLEČNOSTI

Návrh usnesení	Valná hromada s účinností k 01.10.2025 rozhoduje o přijetí nového úplného znění stanov Společnosti ve znění předloženém statutárním orgánem.
Odůvodnění	Dle ust. § 421 odst. 2 písm. a) ZOK ve spojení s platným znění stanov Společnosti patří rozhodnutí o změně stanov Společnosti do působnosti valné hromady. Návrh nového úplného znění stanov je přílohou této pozvánky. Hlavní změnou stanov jsou výjimky pro souhlasy statutárního orgánu v případě převodů v návazné evidenci, a též v případě konverzí v návazné evidenci v určitých situacích.
Hlasování	V souladu se stanovami Společnosti je hlasovací právo s tímto bodem programu spojeno jen se zakladatelskou akcií.

III. ZMĚNA STATUTU PODFONDU SPOLEČNOSTI (DÁLE JEN „PODFOND“)

Návrh usnesení	Valná hromada projednala nový návrh úplného znění statutu Podfondu, (dále jen „statut Podfondu“), a to ve znění předloženém statutárním orgánem, který má nabýt účinnosti od 01.10.2025, a nemá k němu námitek.
----------------	---

Odůvodnění	Dle platného znění stanov Společnosti o změnách statutu Podfondu rozhoduje obhospodařovatel Společnosti s předchozím souhlasem dozorčí rady. V souvislosti se změnami stanov je žádoucí přijmout úplné nové znění statutu Podfondu Společnosti. Návrh nového úplného znění statutu Podfondu je přílohou této pozvánky. Předmětem navrhovaných změn sice nejsou záležitosti, ke kterým je dle platného znění stanov potřeba souhlasu akcionářů Společnosti, nicméně z důvodu vyšší transparentnosti je tento návrh nového úplného znění statutu předkládán valné hromadě, aby se s jeho zněním mohla seznámit.
Hlasování	V souladu se stanovami Společnosti je hlasovací právo s tímto bodem programu spojeno se zakladatelskou akcií.

IV. OSTATNÍ

Prostor k projednání otázky či požadavků akcionářů vznesených na valné hromadě.

V. ZÁVĚR

B. Informace pro akcionáře

I. ÚDAJE O ZÍSKÁNÍ DOKUMENTŮ TÝKAJÍCÍCH SE PROGRAMU VALNÉ HROMADY

Statutární orgán Společnosti v souladu s ust. § 406 ZOK a ve spojení s ust. 367 ZOK uveřejňuje pozvánku na valnou hromadu na internetových stránkách <https://www.creditasis.cz/> a současně pozvánku zasílá všem akcionářům jejich e-mailovou adresu uvedenou v seznamu akcionářů.

Společnost uveřejní na internetových stránkách <https://www.creditasis.cz/> následující dokumenty:

- návrh stanov Společnosti;
- Návrh statutu Podfondu Společnosti.

Pro akcionáře Společnosti jsou tyto dokumenty dále k dispozici k nahlédnutí v sídle statutárního orgánu Společnosti, CREDITAS investiční společnost a.s., IČO: 142 58 846, na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hodin a dále pak v místě a v den konání řádné valné hromady.

II. ROZHODNÝ DEN

Rozhodným dnem pro účast akcionářů vlastnicích akcie Společnosti na valné hromadě je **24.09.2025**.

Význam rozhodného dne spočívá v tom, že právo účastnit se valné hromady a vykonávat na ní práva akcionáře má osoba vedená jako akcionář v seznamu akcionářů k rozhodnému dni.

III. REGISTRACE AKCIONÁŘŮ

Zápis akcionářů do listiny přítomných akcionářů bude probíhat v místě a den konání valné hromady v době od 10:45 hodin.

IV. HLASOVACÍ PRÁVO

S každou zakladatelskou akcií je při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas. S investiční akcií je spojeno hlasovací právo v případě, že tak stanoví právní předpis, anebo statuty Společnosti. V případě, že investiční akcie nabývají hlasovací právo, s každou investiční akcií je spojen 1 (jeden) hlas.

Jestliže akcionář hodlá uplatnit na valné hromadě protinávrh k návrhu, jehož obsah je uveden v pozvánce na valnou hromadu, je povinen doručit písemné znění svého protinávrhu Společnosti v přiměřené lhůtě před konáním valné hromady. Statutární orgán uveřejní protinávrh v souladu s ust. § 362 ZOK na internetových stránkách <https://www.creditasis.cz/> bez zbytečného odkladu po jeho obdržení.

V. POPIS, JAK SE ÚČASTNIT VALNÉ HROMADY A JAK NA VALNÉ HROMADĚ HLASOVAT

Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně nebo v zastoupení. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Podpis akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen.

Při prezenci se akcionář – fyzická osoba – prokazuje průkazem totožnosti, a osoby oprávněné jednat jménem akcionáře – právnické osoby – prokazují tuto skutečnost aktuálním výpisem z obchodního rejstříku a svoji totožnost průkazem totožnosti. Zástupci akcionářů prokazují svoji totožnost průkazem totožnosti a své zmocnění písemnou plnou mocí s uvedeným rozsahem zmocnění.

Hlasování na jednání valné hromady se provádí aklamací, nerozhodne-li valná hromada na úvod svého jednání jinak. Hlasuje se nejdříve o návrhu statutárního nebo kontrolního orgánu a v případě, že tento návrh není schválen, hlasuje se o dalších návrzích k projednávanému bodu v tom pořadí, jak byly předloženy. Jakmile je předložený návrh schválen, o dalších návrzích k tomuto bodu se již nehlasuje.

VI. NÁVRHY A PROTINÁVRHY, ZÁLEŽITOSTI NEZAŘAZENÉ NA POŘAD VALNÉ HROMADY

Byl-li podán protinávrh akcionáře, hlasuje se nejprve o tomto protinávru. Pokud však Společnost obdržela řádný a včasný korespondenční hlas, hlasuje se nejprve o návrhu, jak byl uveden v pozvánce na valnou hromadu.

Hodlá-li akcionář uplatnit protinávrh k záležitostem pořadu valné hromady, doručí ho Společnosti v přiměřené lhůtě.

Pokud o to požádá kvalifikovaný akcionář (tj. akcionář, který vlastní akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosáhne alespoň 5 % základního kapitálu), zařadí statutární orgán na pořad valné hromady jím určenou záležitost za předpokladu, že ke každé ze záležitostí je navrženo i usnesení nebo je její zařazení odůvodněno.

Společnost přijímá sdělení od akcionářů elektronicky na e-mailové adrese: lucie.jesatkova@creditasis.cz

VII. HLASOVÁNÍ S VYUŽITÍM TECHNICKÝCH PROSTŘEDKŮ

Připouští se účast a hlasování na valné hromadě s využitím videokonference umožňující identifikaci osoby účastnící se takto valné hromady, ověřit totožnost osoby oprávněné vykonat hlasovací právo a určit akcie, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo, jinak se k hlasům odevzdaným takovým postupem ani k účasti takto hlasujících akcionářů nepřihlíží. V případě, že se některý z akcionářů účastní valné hromady s využitím prostředků komunikace na dálku, uvede se o tomto poznámka do listiny přítomných na valné hromadě. Akcionář, který se zúčastní valné hromady s využitím prostředků komunikace na dálku, zašle Společnosti bez zbytečného odkladu po konání valné hromady záznam o účasti na valné hromadě, který bude přílohou listiny přítomných.

Datum podpisu **16.09.2025**

CREDITAS investiční společnost a.s., člen představenstva

STANOVY AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI

GAMA SICAV, a.s.

Definice	3
1. Obchodní firma a sídlo Společnosti	4
2. Předmět podnikání Společnosti.....	4
3. Struktura Společnosti	4
4. Postup při vytváření podfondů	4
5. Statut	5
6. Akcie vydávané Společností a seznam akcionářů	5
7. Základní a fondový kapitál.....	6
8. Zapisovaný základní kapitál.....	6
9. Změny zapisovaného základního kapitálu	6
10. Zakladatelské akcie.....	6
11. Převod zakladatelských akcií	7
12. Obecná pravidla hospodaření s majetkem Společnosti a hospodaření s Ostatním jměním	8
13. Hospodaření s majetkem v podfondech.....	8
14. Oceňování majetku a dluhů podfondu	9
15. Náklady Společnosti a podfondu.....	9
16. Investoři.....	11
17. Investiční akcie	11
18. Druhy investičních akcií.....	13
19. Distribuční poměr	13
20. Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií	14
21. Smlouva o investici	15
22. Vydávání investičních akcií	15
23. Odkupování investičních akcií	17
24. Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií.....	18
25. Převod investičních akcií.....	18
26. Konverze investičních akcií	19
27. Výkup investičních akcií	19
28. Přechod vlastnického práva k akciím	20

29.	Komunikace s akcionáři a platební účet akcionáře	20
30.	Uveřejňování informací.....	21
31.	Valná hromada	21
32.	Působnost valné hromady	22
33.	Svolání valné hromady	22
34.	Rozhodný den pro účast akcionáře na valné hromadě	22
35.	Usnášeníschopnost valné hromady	23
36.	Výkon hlasovacího práva	23
37.	Účast akcionáře a jednání valné hromady	24
38.	Rozhodování mimo valnou hromadu	25
39.	Představenstvo	25
40.	Jednání za Společnost	27
41.	Dozorčí rada.....	27
42.	Postup při změně stanov	27
43.	Výkladová a další ustanovení	28

STANOVY AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI

GAMA SICAV, a.s.

Definice

Administrátor znamená osoba oprávněná provádět administraci společnosti dle ust. § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Společnost na základě smluvního ujednání.

Den stanovení NAV znamená den, ke kterému je Administrátorem stanovena hodnota Fondového kapitálu podfondu pro příslušný podfond.

Distribuční poměr znamená výše podílu Druhu investičních akcií vydávané k podfondu na Fondovém kapitálu podfondu, určená na základě pravidel uvedených v těchto stanovách a Statutu podfondu.

Distributor znamená osoba disponující příslušným oprávněním podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry nebo banka.

Druh znamená druh investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. § 167 odst. 1 ZISIF, tj. investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.

Fondový kapitál znamená v souladu s ust. § 191 odst. 6 ZISIF hodnota majetku v podfondu snížená o hodnotu dluhů v podfondu.

Hedging investiční akcie nebo **HIA** znamená investiční akcie označené takto v čl. 18.1.

Internetové stránky znamená internetové stránky pro Společnost na adrese <https://www.creditasis.cz/>.

Obhospodařovatel znamená osoba oprávněná obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Společnost na základě smluvního ujednání.

Ostatní jmění znamená majetek a dluhy Společnosti ve smyslu ust. § 165 odst. 2 věty druhé ZISIF, tj. majetek a dluhy, které nejsou součástí majetku a dluhů Společnosti z investiční činnosti.

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

Podfond znamená účetně a majetkově oddělenou část jmění Společnosti, do které Společnost zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti, s názvem GAMA ENERGY podfond.

Primární distributor znamená Banka CREDITAS a.s., IČO: 634 92 555, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23903.

Prioritní investiční akcie (CZK) nebo PIAC znamená investiční akcie označené takto v čl. 18.1.

Prioritní investiční akcie (EUR) nebo PIAE znamená investiční akcie označené takto v čl. 18.1.

Prioritní Plus investiční akcie (CZK) nebo PPIAC znamená investiční akcie označené takto v čl. 18.1.

Prioritní Plus investiční akcie (EUR) nebo PPIAE znamená investiční akcie označené takto v čl. 18.1.

Přepočtená hodnota Fondového kapitálu Podfondu znamená součin počtu vydaných, resp. participujících investičních akcií ke Dni stanovení NAV a jejich aktuální hodnoty stanovené ke konci předchozího Referenčního období.

Referenční období je uplynulá část kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období, tj. období začínající prvním dnem aktuálního kalendářního roku a končící aktuálním Dnem stanovení NAV.

Rozhodné období je období začínající (s výjimkou uvedenou v čl. 14.2 těchto stanov) dnem následujícím po Dni stanovení NAV a končící bezprostředně následujícím Dnem stanovení NAV.

Smlouva o investici znamená smlouva uzavřená mezi Společností a zájemcem o úpis investičních akcií Společnosti, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinností

smluvních stran při úpisu a odkupu investičních akcií. Tato smlouva může mít formu zejména smlouvy o úpisu a odkupu investičních akcií, smlouvy o závazku úpisu investičních akcií, popř. objednávky úpisu investičních akcií.

Společnost znamená GAMA SICAV, a.s.

Statut Společnosti znamená dokument dle ust. § 288 ZISIF, který obsahuje zejména investiční cíle Společnosti jako fondu a jednotlivých podfondů zřízených Společností, pravidla pro vytváření podfondů a jejich hospodaření a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice.

Statut podfondu znamená dokument dle ust. § 288 ZISIF, který obsahuje zejména investiční strategii příslušného podfondu, popis rizik spojených s investováním majetku takového podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice.

Statut znamená Statut Společnosti nebo Statut podfondu.

Zaknihovaná akcie znamená akcie vydaná jako zaknihovaný cenný papír.

ZISIF znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

ZOK znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů.

1. Obchodní firma a sídlo Společnosti

- 1.1 Název Společnosti zní: **GAMA SICAV, a.s.**
- 1.2 Sídlem Společnosti je: **Praha.**

2. Předmět podnikání Společnosti

- 2.1 Předmětem podnikání Společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

3. Struktura Společnosti

- 3.1 Společnost je nesamosprávným **investičním fondem s právní osobností**, jehož individuálním statutárním orgánem je dle ust. § 9 odst. 1 ZISIF Obhospodařovatel.
- 3.2 Systém vnitřní struktury Společnosti je dualistický.
- 3.3 Společnost je založena **na dobu neurčitou**.
- 3.4 Společnost **vytváří** podfondy.

4. Postup při vytváření podfondů

- 4.1 Společnost zahrnuje veškeré jmění z investiční činnosti do některého z vytvořených podfondů.
- 4.2 Každý podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve Statutu podfondu.
- 4.3 O vytvoření nového podfondu rozhoduje představenstvo s předchozím souhlasem dozorčí rady. Stanovisko dozorčí rady má doporučující charakter a nenahrazuje kompetenci představenstva.
- 4.4 Představenstvo je oprávněno rozhodnout o vytvoření takového podfondu, jehož vytvoření je připsáno těmito stanovami.
- 4.5 Představenstvo zajistí zápis údajů o podfondu do seznamu vedeného Českou národní bankou bez zbytečného odkladu po přijetí rozhodnutí o vytvoření podfondu.
- 4.6 Společnost může vytvořit 1 (jeden) podfond pod názvem GAMA ENERGY podfond.
- 4.7 K podfondům lze vydávat investiční akcie, jejichž výčet a s nimi spojená práva jsou uvedena v ustanoveních těchto stanov týkajících se Druhů investičních akcií.

- 4.8 Při zrušení podfondu se postupuje dle ust. § 362e ZISIF. Ke zrušení kteréhokoliv podfondu může dojít na základě rozhodnutí představenstva nebo případně i na základě jiných skutečností přípustných podle ZISIF.

5. Statut

- 5.1 Statut vydává a aktualizuje Obhospodařovatel. Aktualizace statutu spočívá v jeho změnách nekonstitutivního charakteru vyplývajících z:
- a) právních předpisů a jejich změn,
 - b) regulatorních požadavků,
 - c) jiných právních skutečnostech nezávislých na vůli Obhospodařovatele, které mají dopad do textu Statutu.
- 5.2 V případě, že to umožňují tyto stanovy, je Obhospodařovatel oprávněn v rámci Statutu:
- a) stanovit obsah práv a povinností odchylně od úpravy dle těchto stanov;
 - b) doplnit obsah práv a povinností uvedených v těchto stanovách;
 - c) stanovit podrobná pravidla pro výkon práv a povinností uvedených v těchto stanovách.
- 5.3 O změnách Statutu rozhoduje Obhospodařovatel po předchozím písemném informování dozorčí rady.
- 5.4 Změna Statutu v oddílu „Investiční cíle“ je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 85 % (osmdesáti pěti procent) hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.
- 5.5 Jakákoliv změna Statutu, která by ve svém důsledku znamenala změnu parametrů Distribučního poměru nebo jinou změnu pravidel výpočtu hodnoty podílu Druhu investičních akcií vydávané k podfondu na Fondovém kapitálu podfondu, je podmíněna předchozím souhlasem akcionářů vlastnicích investiční akcie, kterých se taková změna dotýká, učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli. Pro souhlas akcionářů učiněný na valné hromadě se použije ust. § 417 ZOK obdobně. Souhlas akcionářů učiněný mimo valnou hromadu vyžaduje tříčtvrtinovou většinu hlasů všech akcionářů vlastnicích investiční akcie dotčené změnou parametrů Distribučního poměru. Pokud je předmět této změny Statutu odsouhlasen valnou hromadou již v rámci změny stanov postupem dle čl. 36.4 těchto stanov, považuje se podmínka předchozího souhlasu akcionářů vlastnicích investiční akcie podle tohoto článku za splněnou.

6. Akcie vydávané Společností a seznam akcionářů

- 6.1 Účast na Společnosti, resp. podfondu je představována akciemi.
- 6.2 Akcionáři mají veškerá práva spojená s akciemi vydanými Společností, která jim udělují tyto stanovy, ZISIF a ZOK. Akcionáři se podílejí na základním kapitálu Společnosti, resp. podfondu dle pravidel určených těmito stanovami, Statutem, ZISIF a ZOK.
- 6.3 Společnost vede prostřednictvím Administrátora pro akcie vydané na jméno seznam akcionářů ve smyslu ust. § 264 ZOK.
- 6.4 V případě listinných akcií odpovídá za úschovu těchto akcií po jejich převzetí akcionář. Jednotlivé listinné akcie mohou být nahrazeny hromadnou akcií.
- 6.5 Zaknihované akcie jsou evidovány na majetkových účtech v příslušné evidenci.
- 6.6 Seznam akcionářů není u zaknihovaných akcií Společnosti nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.
- 6.7 Hodnota akcií vydávaných Společností je vyjádřena v korunách českých, není-li v ustanoveních těchto stanov týkajících se Druhů investičních akcií nebo ve Statutu podfondu uvedeno jinak.

7. Základní a fondový kapitál

- 7.1 Základní kapitál Společnosti se rovná jejímu fondovému kapitálu ve smyslu ust. § 16 odst. 5 ZISIF a § 155 odst. 1 ZISIF.
- 7.2 Společnost účetně a majetkově odděluje Fondový kapitál podfondu připadající na každý jednotlivý podfond a Ostatní jmění.

8. Zapisovaný základní kapitál

- 8.1 Zapisovaný základní kapitál Společnosti činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých).
- 8.2 Zapisovaný základní kapitál Společnosti je rozvržen na 100.000 (jedno sto tisíc) kusů zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 8.3 Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá částce vložené úpisem zakladatelských akcií.

9. Změny zapisovaného základního kapitálu

- 9.1 O zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu rozhoduje valná hromada v souladu s příslušnými ustanoveními ZOK.
- 9.2 Zapisovaný základní kapitál lze zvýšit upsáním nových zakladatelských akcií a z vlastních zdrojů Společnosti. Každý vlastník zakladatelských akcií má přednostní právo upsat část nových zakladatelských akcií v poměru účetní hodnoty jeho zakladatelských akcií k zapisovanému základnímu kapitálu.
- 9.3 Zakladatelskými akciemi zůstávají v případě úpisu i ty zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle ust. § 160 ZISIF, a rovněž zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií za podmínek uvedených v ust. § 161 ZISIF.
- 9.4 Zvýšení zapisovaného základního kapitálu nepeněžitými vklady je přípustné.
- 9.5 Představenstvo je na základě pověření valné hromady oprávněno v souladu s ust. § 511 ZOK rozhodnout o zvýšení zapisovaného základního kapitálu upisováním nových zakladatelských akcií nebo z vlastních zdrojů Společnosti, nejvýše však o jednu polovinu dosavadní výše zapisovaného základního kapitálu v době, kdy valná hromada představenstvo zvýšením základního kapitálu pověřila.
- 9.6 Snížení zapisovaného základního kapitálu vzetím zakladatelských akcií z oběhu na základě veřejného návrhu smlouvy je možné. Pravidla pro vzetí zakladatelských akcií z oběhu určí valná hromada při rozhodnutí o snížení základního kapitálu. Snížení zapisovaného základního kapitálu vzetím zakladatelských akcií z oběhu na základě losování není přípustné. Zapisovaný základní kapitál lze snížit rovněž upuštěním od vydání zakladatelských akcií.

10. Zakladatelské akcie

- 10.1 Zakladatelské akcie jsou kusovými akciemi a mají podobu zaknihovaného cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
- 10.2 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK, ZISIF a těchto stanov na řízení Společnosti, jejím zisku a na jiných vlastních zdrojích a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací.
- 10.3 Akcionáři držící zakladatelské akcie se na fondovém kapitálu Společnosti ve vztahu k těmto akciím podílejí zcela a výlučně v rozsahu Ostatního jmění.
- 10.4 Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh lze akcionářům držícím zakladatelské akcie vyplácet na tyto akcie výlučně na vrub Ostatního jmění.

11. Převod zakladatelských akcií

- 11.1 Zaknihované zakladatelské akcie Společnosti jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 11.2 K převodu zakladatelských akcií je nezbytný předchozí písemný souhlas představenstva, není-li v těchto stanovách uvedeno jinak. Představenstvo je povinno souhlas s převodem zakladatelských akcií udělit, pokud jsou splněny podmínky kvalifikovaného investora dle ust. § 272 ZISIF a uskutečnění převodu nebrání žádný jiný právní předpis.
- 11.3 Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu 6 (slovy: šesti) měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost představenstvo oznámilo, předkupní právo za podmínek ust. § 160 ZISIF.
- 11.4 V případě úmyslu vlastníka zakladatelských akcií Společnosti převést své zakladatelské akcie je tento povinen písemně oznámit svůj úmysl převést zakladatelské akcie spolu s uvedením kupní ceny představenstvu, které písemně do 5 (slovy: pěti) dnů od doručení nabídky vyzve ostatní vlastníky zakladatelských akcií k uplatnění předkupního práva. V případě, že o to některý z vlastníků zakladatelských akcií písemně požádá do 5 (slovy: pěti) dnů ode dne doručení oznámení představenstva o záměru vlastníka zakladatelských akcií převést akcie, musí být kupní cena stanovena na základě tržní hodnoty určené na základě posudku znalce, přičemž znalec určí Administrátor. Uplatní-li předkupní právo více vlastníků zakladatelských akcií, mají právo vykoupit zakladatelské akcie v poměru účetní hodnoty svých akcií. Neuplatní-li žádný vlastník své předkupní právo, a to ve lhůtě 6 (slovy: šesti) měsíců ode dne, kdy bylo vlastníku zakladatelských akcií doručeno oznámení představenstva o úmyslu převádějícího vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie, sdělí tuto skutečnost představenstvo převádějícímu vlastníku zakladatelských akcií a převádějící vlastník zakladatelských akcií je oprávněn převést zakladatelské akcie na jinou osobu, avšak pouze za kupní cenu uvedenou v oznámení o záměru převést zakladatelské akcie, resp. ve znaleckém posudku, pokud se v konkrétním případě vyžaduje dle tohoto ustanovení stanov.
- 11.5 Vlastníci zakladatelských akcií Společnosti se mohou svých předkupních práv a práv na stanovení kupní ceny na základě posudku znalce vzdát formou písemného prohlášení doručeného představenstvu nebo prohlášením učiněným na valné hromadě.
- 11.6 Ustanovení stanov o omezení převoditelnosti zakladatelských akcií a předkupním právem se nevztahují na:
- a) převody zakladatelských akcií, na základě kterých bude některý z akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie Společnosti sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři,
 - b) převody zakladatelských akcií související s využitím práva akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného akcionáře (tzv. tag-along rights) či povinnosti akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného akcionáře (tzv. drag-along rights), sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři,
 - c) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři, schválenou valnou hromadou.

Pro vyloučení pochybností se výslovně stanovuje, že pro převody zakladatelských akcií dle tohoto ustanovení stanov se nevyžaduje souhlas představenstva a převoditelnost zakladatelských akcií nebude omezena.

- 11.7 K účinnosti převodu zakladatelských akcií vůči Společnosti se vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby akcionáře a předložení zakladatelské akcie osobě vedoucí pro Společnost seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Společnost seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka zakladatelských akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.

- 11.8 Převod zaknihovaných zakladatelských akcií je vůči Společnosti účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

12. Obecná pravidla hospodaření s majetkem Společnosti a hospodaření s Ostatním jměním

- 12.1 Účetní období Společnosti je zpravidla stanoveno jako kalendářní rok. Zkrácené nebo prodloužené první účetní období od data vzniku Společnosti a případné změny v délce a načasování účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle ustanovení ZISIF anebo zákona upravujícího přeměny obchodních společností a družstev tím nejsou vyloučeny.
- 12.2 Schválení účetní závěrky Společnosti náleží do působnosti valné hromady.
- 12.3 Rozhodování o nakládání s majetkem Společnosti tvořícím Ostatní jmění náleží výlučně do pravomoci Obhospodařovatele, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis jinak.
- 12.4 Pro hospodářský výsledek ve vztahu k Ostatnímu jmění platí, že:
- Hospodářský výsledek Společnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady při nakládání s Ostatním jměním.
 - Společnost vede účetnictví tak, aby umožňovalo vytvoření účetní závěrky při nakládání s Ostatním jměním.
 - Investiční činnost Společnosti probíhá výlučně na účet jednotlivých podfondů.
 - Hospodářský výsledek Společnosti dle čl. 12.4 písm. a) těchto stanov je součástí Ostatního jmění.

13. Hospodaření s majetkem v podfondech

- 13.1 Účetní období podfondu je zpravidla stanoveno jako kalendářní rok. Zkrácené nebo prodloužené první účetní období od data vytvoření podfondu a případné změny v délce a načasování účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle ustanovení ZISIF anebo zákona upravujícího přeměny obchodních společností a družstev tím nejsou vyloučeny.
- 13.2 Schválení účetní závěrky podfondu náleží do působnosti valné hromady.
- 13.3 Rozhodování o nakládání s majetkem Společnosti vyčleněným do podfondu náleží výlučně do pravomoci Obhospodařovatele, nestanoví-li tyto stanovy, Statut nebo všeobecně závazný právní předpis jinak.
- 13.4 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Společností vzniklé v souvislosti s její investiční činností v rámci určitého podfondu lze použít pouze majetek v tomto podfondu.
- 13.5 Hospodářský výsledek podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investiční činnosti na účet podfondu a náklady na zajištění investiční činnosti podfondu. Hospodářský výsledek podfondu je vždy součástí Fondového kapitálu příslušného podfondu.
- 13.6 Pokud hospodaření podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady podfondu), nemusí být takový zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může být zadržen a použit k reinvesticím směřujícím k dalšímu zvýšení majetku z investiční činnosti podfondu, vytvoření likvidních rezerv pro budoucí výdaje anebo financování odkupu, popř. výkupu investičních akcií vydaných Společností k podfondu.
- 13.7 Pokud hospodaření podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy podfondu), bude vzniklá ztráta hrazena na vrub Fondového kapitálu příslušného podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let, který je součástí Fondového kapitálu příslušného podfondu.

14. Oceňování majetku a dluhů podfondu

- 14.1 Majetek a dluhy podfondu (resp. jednotlivé majetkové hodnoty) jsou oceňovány reálnou hodnotou, a to ke Dni stanovení NAV, pokud nevyplyvá ze stanov či Statutu podfondu něco jiného.
- 14.2 Dnem stanovení NAV je zpravidla poslední den kalendářního měsíce, pokud ze stanov nebo Statutu podfondu nevyplyvá něco jiného. Prvním Dnem stanovení NAV je poslední den prvního Rozhodného období, které začíná dnem následujícím po skončení tzv. Počátečního období, jak je tento pojem specifikován ve Statutu podfondu.
- 14.3 Výjimečně může Den stanovení NAV připadnout na jiný den, než na den určený na základě ustanovení čl. 14.2 těchto stanov, zejména v případě, kdy dochází k přeměně Společnosti nebo podfondu dle příslušných všeobecně závazných právních předpisů, v případě pozastavení anebo obnovení vydávání a odkupování investičních akcií nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií na základě rozhodnutí Obhospodařovatele za podmínek uvedených ve Statutu podfondu.
- 14.4 Reálnou hodnotu majetku a dluhů podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje vždy:
- a) Administrátor samostatně, nebo
 - b) Administrátor s využitím nezávislého znaleckého ocenění.
- 14.5 V případě významné a náhlé změny v hodnotě aktiv podfondu je Obhospodařovatel po předchozím písemném informování dozorčí rady oprávněn rozhodnout za splnění případných dodatečných podmínek uvedených ve Statutu podfondu o mimořádném ocenění majetku a dluhů podfondu. Den, ke kterému je takové mimořádné ocenění zpracováno, je Dnem stanovení NAV.

15. Náklady Společnosti a podfondu

- 15.1 Úplata Obhospodařovateli za obhospodařování majetku tvořícího součást Ostatního jmění je hrazena na vrub Ostatního jmění ve výši stanovené smlouvou o výkonu funkce. Pokud je Obhospodařovatel současně Administrátorem, tvoří úplata za administraci součást úplaty za obhospodařování.
- 15.2 Úplata Administrátorovi za administraci ve vztahu k majetku tvořícího součást Ostatního jmění, není-li Obhospodařovatel zároveň Administrátorem, je hrazena na vrub Ostatního jmění ve výši určené smlouvou uzavřenou s Administrátorem.
- 15.3 Úplata Obhospodařovateli za obhospodařování majetku jednotlivého podfondu je hrazena na vrub Fondového kapitálu příslušného podfondu ve výši stanovené smlouvou o výkonu funkce. Pokud je Obhospodařovatel současně Administrátorem, tvoří úplata za administraci součást úplaty za obhospodařování.
- 15.4 Úplata Administrátorovi za administraci jednotlivého podfondu, není-li Obhospodařovatel zároveň Administrátorem, je hrazena na vrub Fondového kapitálu příslušného podfondu ve výši určené smlouvou uzavřenou s Administrátorem.
- 15.5 Úplata za obhospodařování a administraci může být určena jako:
- a) pevná částka za určité období;
 - b) pevná částka za určitý úkon;
 - c) procentní částka z objemu předmětu určitého úkonu;
 - d) procentní částka za určité období vypočtená z výše Fondového kapitálu, hodnoty aktiv podfondu anebo obdobné veličiny vázané na objem obhospodařovaných aktiv;
 - e) procentní částka za určité období vypočtená z výše nárůstu hodnoty Fondového kapitálu anebo obdobné veličiny vázané na výkonnost obhospodařovaných aktiv;
 - f) procentní částka za určité období vypočtená z výše nových investic do podfondu anebo obdobné veličiny vázané na činnost nabízení investic do podfondu a zprostředkování úpisu investičních akcií;

- g) kombinací výše uvedených způsobů.
- 15.6 V případě, že má být úplata za obhospodařování a administraci, popř. část takové úplaty určena způsobem dle čl. 15.5 písm. b) a c) těchto stanov, lze ohledně stanovení její výše ve smlouvě o výkonu funkce, resp. smlouvě o administraci odkázat na aktuální sazebník Obhospodařovatele a Administrátora.
- 15.7 Dalšími náklady, které mohou být hrazeny na vrub Ostatního jmění, jsou náklady na založení a vznik Společnosti.
- 15.8 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním majetku jednotlivého podfondu a prováděním jeho administrace, hrazenými na vrub Fondového kapitálu příslušného podfondu, jsou vedle přímých nákladů na pořízení majetkových hodnot, do kterých podfond dle Statutu investuje, zejména:
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých podfond dle Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audity, znalecké posudky, zprostředkovatelské nebo komisionářské poplatky a prémie);
 - b) část úplaty depozitářů Společnosti připadající na podfond;
 - c) náklady na prezentaci podfondu ve vztahu k veřejnosti a kvalifikovaným investorům (marketing a PR);
 - d) náklady na nabízení investic do podfondu;
 - e) náklady na získání a udržení investic do podfondu, zejména náklady za zprostředkování úpisu investičních akcií vydávaných k podfondu (fundraising) anebo náklady za distribuci investičních akcií vydávaných k podfondu;
 - f) náklady na ocenění majetku a dluhů podfondu;
 - g) úroky z přijatých úvěrů a zápůjček a obdobné náklady včetně poplatků za zprostředkování vznikající v souvislosti s obhospodařováním majetku podfondu;
 - h) úroky z dluhopisů a obdobné náklady vyplývající z emise jiných cenných papírů vydaných podfondem v souvislosti s obhospodařováním majetku podfondu;
 - i) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky a investičními nástroji v souvislosti s investiční činností podfondu;
 - j) úplata za úschovu a správu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku podfondu;
 - k) úplata za úschovu ostatního majetku podfondu předávaného do úschovy třetím osobám;
 - l) poplatky spojené s vydáváním anebo rušením cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů emitovaných Společností na účet podfondu;
 - m) náklady za úschovu a správu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů emitovaných Společností k podfondu;
 - n) náklady na pojištění majetku podfondu;
 - o) odměny zaměstnanců a členů orgánů Společnosti, vykonávajících-li tuto činnost ve vztahu k podfondu;
 - p) náklady vznikající v souvislosti s výplatou podílu na zisku a obdobných plateb;
 - q) náklady na informování investorů;
 - r) náklady na zajištění nebo na nástroje ke snížení rizik;
 - s) náklady na založení, vznik a zahájení činnosti podfondu;
 - t) náklady na ukončení činnosti a likvidaci podfondu;
 - u) náklady spojené s přeměnou podfondu;
 - v) náklady na audit podfondu;
 - w) náklady na právní, daňové a jiné specializované služby;
 - x) daně a obdobné platby; a
 - y) notářské, soudní a správní poplatky a obdobné platby.
- 15.9 Obhospodařovatel a Administrátor jsou oprávněni zajistit splnění dílčích činností, které jsou součástí obhospodařování anebo administrace podfondu, prostřednictvím třetí osoby, stanoví-li

tak smlouva o výkonu funkce, resp. smlouva o administraci a Statut. Nejsou-li náklady na tyto činnosti dle smlouvy o výkonu funkce, resp. smlouvy o administraci součástí úplaty za obhospodařování, resp. administraci, lze takové náklady vždy hradit přímo na vrub Fondového kapitálu příslušného podfondu.

- 15.10 Stanoví-li tak výslovně smlouva o výkonu funkce, resp. smlouva o administraci, mohou být vybrané náklady uvedené v čl. 15.8 těchto stanov součástí úplaty za obhospodařování, resp. administraci. V takovém případě nelze tyto vybrané náklady hradit na vrub žádného Fondového kapitálu nad rámec úplaty za obhospodařování, resp. administraci.
- 15.11 Veškeré společné náklady, které lze přiřadit k více podfondům, budou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech dotčených podfondů, a to na základě vhodného kritéria uvedeného ve Statutu, jinak v poměru dle výše Fondového kapitálu dotčených podfondů k poslednímu společnému Dni stanovení NAV nebo jinému dni určenému Statutem.
- 15.12 Veškeré náklady, které nelze jednoznačně přiřadit k určitému podfondu, budou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech podfondů v poměru dle výše Fondového kapitálu k poslednímu společnému Dni stanovení NAV nebo jinému dni určenému Statutem.
- 15.13 Náklady Společnosti, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností žádného podfondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.
- 15.14 Ustanovení čl. 15.9 až 15.12 těchto stanov se použijí přiměřeně při alokaci nákladů, které byly, i z části, vynaloženy ve vztahu k Ostatnímu jmění.
- 15.15 Obhospodařovateli a Administrátorovi lze vyplácet zálohy na jejich úplaty a náklady, a to i opakovaně.

16. Investoři

- 16.1 Investiční akcie vydávané Společností k podfondům může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF a souvisejících všeobecně závazných právních předpisech.
- 16.2 Výše minimální investice a případná další omezení způsobilosti nabývat investiční akcie určitého Druhu pro zvolené kategorie kvalifikovaných investorů mohou být nad rámec ustanovení čl. 16.1 těchto stanov vymezeny ve Statutu podfondu.
- 16.3 Aktuální hodnota investičních akcií v majetku akcionáře nesmí v důsledku jednání tohoto akcionáře poklesnout pod hranici minimální investice stanovené pro příslušnou kategorii kvalifikovaného investora v ZISIF.
- 16.4 Pokyny k odkupu investičních akcií, výměně investičních akcií anebo žádosti o vydání souhlasu s převodem investičních akcií podané v rozporu s čl. 16.3 těchto stanov nebudou vypořádány, budou vypořádány v omezeném rozsahu nebo bude Společnost postupovat dle čl. 16.5 těchto stanov.
- 16.5 Společnost je na základě rozhodnutí představenstva oprávněna zrušit investiční akcie i bez souhlasu jejich vlastníka, resp. držitele, nesplnil-li nebo nesplňuje-li podmínky pro vlastnictví investičních akcií stanovené pro příslušnou kategorii kvalifikovaného investora v ZISIF. Společnost vyplatí z účtu příslušného podfondu za zrušené akcie původnímu vlastníkově protiplnění ve výši jejich aktuální hodnoty určené k nejbližšímu Dni stanovení NAV následujícímu po dni odeslání rozhodnutí o zrušení akcií nebo ke dni odeslání rozhodnutí o zrušení akcií, je-li takový den Dnem stanovení NAV.

17. Investiční akcie

- 17.1 Akcie vydávané Společností, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie.
- 17.2 Investiční akcie jsou kusovými akciemi.
- 17.3 Investoři do investičních akcií se na Fondovém kapitálu příslušného podfondu podílejí zcela a výlučně v rozsahu Fondového kapitálu tohoto podfondu.

- 17.4 Investoři do investičních akcií konkrétního Druhu se na Fondovém kapitálu příslušného podfondu podílejí zcela a výlučně v rozsahu části Fondového kapitálu tohoto podfondu připadající na tento Druh na základě Distribučního poměru.
- 17.5 Investoři do investičních akcií konkrétního Druhu se na části Fondového kapitálu podfondu připadající na tento Druh podílejí poměrně podle počtu investičních akcií ve svém majetku, pokud z těchto stanov nebo Statutu podfondu nevyplývá něco jiného.
- 17.6 Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh na tyto výplaty lze vlastníkům investičních akcií určitého Druhu vyplácet výlučně na vrub části Fondového kapitálu podfondu připadající na tento Druh.
- 17.7 Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích, popř. zálohy na podíl na zisku, včetně jejich výplaty, může valná hromada stanovit pro různé Druhy v rozdílné výši. Rozhodným dnem pro vznik práva na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích, popř. zálohy na podíl na zisku je den konání valné hromady, která rozdělení schválila. Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích je splatný do 3 měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o jeho rozdělení, ledaže zákon, tyto stanovy nebo valná hromada Společnosti určí jinak. O vyplacení rozhoduje představenstvo. Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku a statutárního orgánu a členů dozorčí rady na výplatu tantiém.
- 17.8 Pokud je s Druhem spojen proměnlivý Distribuční poměr, určí se podíl na likvidačním zůstatku připadající na tento Druh na základě Distribučního poměru stanoveného k rozhodnému dni výplaty nebo Distribučního poměru stanoveného nejbližše před rozhodným dnem výplaty, pokud z těchto stanov nevyplývá něco jiného.
- 17.9 S investiční akcií je spojeno zejména:
- a) právo na její odkoupení na účet podfondu;
 - b) právo na podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích podfondu; a
 - c) právo na podíl na likvidačním zůstatku podfondu.
- 17.10 S investičními akciemi není spojeno zejména:
- a) hlasovací právo, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis, tyto stanovy nebo Statut příslušného podfondu něco jiného; a
 - b) právo akcionáře jako společníka podílet se na řízení Společnosti, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis něco jiného.
- 17.11 Práva spojená s investičními akciemi lze v případě zaknihovaných investičních akcií plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto investiční akcie zrušeny. Práva spojená s investičními akciemi lze v případě listinných investičních akcií plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány akcionáři, do dne, kdy byly tyto investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě zaknihovaných investičních akcií považuje datum jejich připsání na majetkový účet akcionáře. Za datum vydání se v případě listinných investičních akcií považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Společností připraveny pro převzetí akcionářem. Za datum zrušení nebo za datum převodu se v případě zaknihovaných investičních akcií považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu akcionáře.
- 17.12 Ode dne následujícího po Dni stanovení NAV pro vypořádání úpisu je Obhospodařovatel oprávněn s řádně splaceným emisním kurzem nakládat jako se součástí vlastního kapitálu podfondu.
- 17.13 Ode dne následujícího po Dni stanovení NAV pro vypořádání odkupu investičních akcií Společnost přestane s částkou připadající na odkupované investiční akcie nakládat jako se součástí vlastního kapitálu podfondu. Dojde-li v případě odkupu investičních akcií ode dne následujícího po Dni stanovení NAV pro vypořádání odkupu do dne zrušení investičních akcií v příslušné evidenci k výplatě podílu na zisku nebo jiných vlastních zdrojích nebo podílu na likvidačním zůstatku včetně záloh, bude částka splatná akcionáři z titulu odkupu nebo výkupu snížena o hrubou částku takové výplaty připadající na odkupované investiční akcie.

17.14 V případě výkupu anebo výměny investičních akcií se ustanovení čl. 17.12 a 17.13 těchto stanov použijí přiměřeně.

18. Druhy investičních akcií

18.1 Společnost je oprávněna vydávat k Podfondu tyto Druhy investičních akcií:

- a) Prioritní investiční akcie (CZK) (PIAC), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu;
- b) Prioritní investiční akcie (EUR) (PIAE), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu;
- c) Prioritní plus investiční akcie (CZK) (PPIAC), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu;
- d) Prioritní plus investiční akcie (EUR) (PPIAE), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu;
- e) Hedging investiční akcie (HIA), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

Další parametry Druhů investičních akcií mohou být uvedeny ve Statutu podfondu.

18.2 K převodu Prioritní investiční akcie (CZK), Prioritní investiční akcie (EUR), Prioritní plus investiční akcie (CZK) či Prioritní plus investiční akcie (EUR) je nutný předchozí písemný souhlas představenstva, přičemž předchozí písemný souhlas představenstva se nevyžaduje v případě, pokud k převodu dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora.

18.3 K převodu Hedging investičních akcií třetím osobám, tj. osobám, které nejsou dosud vlastníky Hedging investičních akcií, je nutný předchozí písemný souhlas představenstva a dozorcí rady.

19. Distribuční poměr

19.1 Společnost pro účely výpočtu Distribučního poměru každého podfondu stanoví ke Dni stanovení NAV zejména:

- a) Fondový kapitál Podfondu;
- b) Pro každý Druh investičních akcií Přepočtenou hodnotu Fondového kapitálu Podfondu;
- c) Přepočtenou změnu hodnoty portfolia (dále také jen „**Změna hodnoty portfolia**“), kterou se rozumí rozdíl mezi Fondovým kapitálem Podfondu a Přepočtenou hodnotou Fondového kapitálu Podfondu ke konci předchozího Referenčního období připadající na všechny Druhy investičních akcií;
- d) Měnový kurz CZK/EUR vyhlášený pro první a poslední den Uplynulé části účetního období, popř. pro dny, ke kterým došlo ke změně Investovaných zdrojů v průběhu Uplynulé části účetního období.

19.2 Principy pro stanovení Distribučního poměru Podfondu:

- a) **Kladná Změna hodnoty portfolia** bude alokována v tomto pořadí:
 - přednostně do růstu PIAC, PPIAC, PIAE a PPIAE až do výše jejich zhodnocení 8,2 % p.a. (PIAC), 8,7 % p.a. (PPIAC), 7,0 % p.a. (PIAE) a 7,5 % p.a. (PPIAE);

- zbývající část kladné Změny hodnoty portfolia bude přidělena v plné výši na HIA;
 - b) V případě, že v důsledku záporné Změny hodnoty portfolia nebo nedostatečné kladné Změny hodnoty portfolia růst hodnoty PIAC nedosahuje výše odpovídající 7,8 % p.a., růst hodnoty PPIAC nedosahuje výše 8,2 % p.a., růst hodnoty PIAC nedosahuje výše 6,5 % p.a. a/nebo růst hodnoty PIAC nedosahuje výše 7,0 % p.a., bude (pokud lze) na vrub hodnoty HIA redistribuována ve prospěch výše uvedených Druhů investičních akcií částka zajišťující růst jejich hodnoty v této uvedené výši;
 - c) **Záporná Změna hodnoty portfolia** bude přednostně alokována do poklesu hodnoty HIA. Teprve až po úplném vyčerpání fondového kapitálu (FK) HIA se záporná Změna hodnoty portfolia alokuje na všechny ostatní Druhy investičních akcií a to proporcionálně.
- 19.3 Podrobný postup výpočtu Distribučního poměru pro každý podfond na základě obecných ustanovení tohoto oddílu zavede Obhospodařovatel v rámci Statutu příslušného podfondu, ke kterému bude vydávána více než jeden Druh investičních akcií.
- 19.4 Na základě pravidel uvedených v tomto oddíle bude vypočten Distribuční poměr pro každý jednotlivý podfond a hodnota části Fondového kapitálu takového podfondu připadající na každý jednotlivý Druh investičních akcií vydávanou k takovému podfondu ke Dni stanovení NAV, pokud bude k příslušnému podfondu vydávána více než jeden Druh investičních akcií.
- 19.5 Za účelem snížení rizik spojených s vlastnictvím Prioritních investičních akcií (CZK), Prioritních investičních akcií (EUR), Prioritních plus investičních akcií (CZK), Prioritních plus investičních akcií (EUR) a efektivního dosahování parametrů Distribučního poměru je pro Podfond stanoven cílový poměr dílčích částí Fondového kapitálu připadající na jednotlivé Druhy investičních akcií: Část Fondového kapitálu Podfondu připadající na Hedging investiční akcie činí alespoň 25 % Fondového kapitálu Podfondu, přičemž dané úrovně je potřebné dosáhnout alespoň jednou za účetní období.

20. Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií

- 20.1 Aktuální hodnota investiční akcie pro účely vydávání, odkupování, výměny anebo výkupu investičních akcií se stanoví ke každému Dni stanovení NAV.
- 20.2 Při zahájení vydávání investiční akcií jednotlivé Druhy stanoví Obhospodařovatel ve Statutu podfondu anebo veřejné výzvě podle ust. § 163 odst. 1 ZISIF počáteční emisní kurz nebo způsob jeho určení a rovněž dobu, po kterou se investiční akcie daného Druhu po zahájení jejich vydávání upisují za tento počáteční emisní kurz.
- 20.3 Za den, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií Společnosti se považuje datum veřejné výzvy podle ust. § 163 odst. 1 ZISIF.
- 20.4 Aktuální hodnota Fondového kapitálu podfondu připadající na investiční akcie jednotlivého Druhu vydávané k podfondu ke Dni stanovení NAV je stanovena na základě Distribučního poměru pro příslušný podfond vypočteného ke Dni stanovení NAV.
- 20.5 Aktuální hodnota investiční akcie jednotlivého Druhu je stanovena na základě aktuální hodnoty části Fondového kapitálu připadající na participující investiční akcie tohoto Druhu ke Dni stanovení NAV, přičemž za participující investiční akcie se k příslušnému Dni stanovení NAV považují investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku podfondu v Rozhodném období, tj. vydané investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve příslušným Dnem stanovení NAV, a dosud nevydané, avšak plně splacené investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před tímto Dnem stanovení NAV.
- 20.6 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů, neurčí-li Statut podfondu něco jiného.

21. Smlouva o investici

- 21.1 Investiční akcie jsou vydávány na základě Smlouvy o investici uzavřené mezi Společností jednající na účet podfondu a zájemcem.
- 21.2 Společnost si vyhrazuje právo rozhodnout, zda Smlouvu o investici s konkrétním zájemcem uzavře či nikoliv, a to i bez uvedení důvodu. Společnost je oprávněna bez dalšího odmítnout uzavřít Smlouvu o investici, pokud by byl překročen cílový poměr dílčích částí Fondového kapitálu Podfondu dle čl. 19.5 těchto stanov.
- 21.3 Podrobná pravidla a postupy při vydávání, výměně, odkupování a vykupování investičních akcií nad rámec úpravy v těchto stanovách stanoví Obhospodařovatel ve Statutu podfondu anebo ve Smlouvě o investici.
- 21.4 Smlouva o investici může při určení obsahu práv a povinností odkazovat na obchodní podmínky vydané pro tyto účely Obhospodařovatelem anebo Administrátorem. Obchodní podmínky jsou v takovém případě součástí Smlouvy o investici.
- 21.5 Investice anebo nakládání s investicí může podléhat dodatečným poplatkům a jiným nákladům účtovaným k tíži zájemce, resp. akcionáře. Výše případných poplatků a jiných nákladů při vydávání, výměně anebo odkupu investičních akcií je určena ve Statutu podfondu anebo ve Smlouvě o investici. V případě rozporu mezi zněním Statutu podfondu a Smlouvy o investici je rozhodující znění Smlouvy o investici. Pro stanovení konkrétní výše poplatků a jiných nákladů při vydávání určených na základě Statutu podfondu je vždy rozhodující znění Statutu podfondu účinné ke dni uzavření Smlouvy o investici. Pro stanovení konkrétní výše poplatků a jiných nákladů při odkupu anebo výměně určených na základě Statutu podfondu je vždy rozhodující znění Statutu podfondu účinné ke dni doručení příslušné žádosti. Příjemcem poplatků a jiných nákladů při vydávání, výměně anebo odkupu je Obhospodařovatel, pokud není ve Statutu podfondu uvedeno jinak.
- 21.6 Veškeré poplatky a jiné náklady účtované k tíži zájemce při vydávání investičních akcií jsou vypočteny z výše investice dle Smlouvy o investici a jsou z došlých plateb sraženy přednostně v plné výši, pokud není ve Statutu podfondu uvedeno jinak.
- 21.7 Veškeré poplatky a jiné náklady účtované k tíži akcionáře při odkupu anebo výměně investičních akcií jsou vypočteny z aktuální hodnoty investičních akcií dotčených odkupem, resp. výměnou a jsou sraženy přednostně a v plné výši, pokud není ve Statutu podfondu uvedeno jinak.

22. Vydávání investičních akcií

- 22.1 Nejde-li o vydávání investičních akcií za počáteční emisní kurz, vydávání investičních akcií je realizováno na základě principu neznámé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že zájemce v okamžiku uzavření Smlouvy o investici, resp. při úhradě emisního kurzu nezná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude jeho úpis vypořádán. Aktuální hodnota pro účely vypořádání úpisu bude stanovena k nejbližšímu budoucímu Dni stanovení NAV následujícímu po dni úhrady emisního kurzu nebo v den úhrady emisního kurzu, je-li takový den Dnem stanovení NAV.
- 22.2 Emisní kurz lze uhradit ve více dílčích platbách, neurčí-li Smlouva o investici jinak, maximálně do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, v němž je uzavřena Smlouva o investici. V případě neúplné úhrady emisního kurzu sjednaného ve Smlouvě o investici lze investiční akcie vydat alespoň za částku odpovídající splacenému emisnímu kurzu pouze tehdy, pokud celková splacená částka na úhradu emisního kurzu v prvním Rozhodném období odpovídá výši minimální investice vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy anebo Statutem podfondu. V případě úhrady emisního kurzu ve více platbách v různých Rozhodných obdobích lze investiční akcie vydat až poté, co celková splacená částka na úhradu emisního kurzu odpovídá výši minimální investice vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy anebo Statutem podfondu. Rozhodným dnem pro účely vypořádání úpisu bude v takovém případě nejbližší

- budoucí Den stanovení NAV, kdy byla splněna podmínka minimální investice nebo den splnění této podmínky, je-li takový den Dnem stanovení NAV.
- 22.3 V případě úhrady emisního kurzu v jiné měně než v měně, ve které je stanovena aktuální hodnota investiční akcie, Společnost konvertuje bez zbytečného odkladu přijatou částku do měny, ve které je stanovena aktuální hodnota investiční akcie, a za splacený emisní kurz pro účely vydání investičních akcií se považuje částka po měnové konverzi po odečtení veškerých nákladů spojených s měnovou konverzí. Neprovede-li Společnost měnovou konverzi, tak se za splacený emisní kurz pro účely vydání investičních akcií považuje částka přepočtená měnovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou nebo Evropskou centrální bankou, jedná-li se o měnu, u které Česká národní banka kurz nevyhlašuje, a platným pro den připsání úhrady na účet podfondu.
- 22.4 Obhospodařovatel je oprávněn v rámci Statutu podfondu upravit pravidla pro neúplné úhrady emisního kurzu, úhrady emisního kurzu po částech v různých Rozhodných obdobích anebo úhrady emisního kurzu v jiných měnách než v měně, ve které je stanovena aktuální hodnota investiční akcie, odlišně od úpravy v těchto stanovách.
- 22.5 Akcionáři bude vydán počet investičních akcií odpovídající celé části hodnoty podílu splaceného emisního kurzu a aktuální hodnoty investiční akcie pro Rozhodné období, do kterého spadá den úhrady emisního kurzu. Částka, za kterou nelze vydat celou investiční akci, je příjmem Společnosti, není-li ve Statutu podfondu uvedeno jinak.
- 22.6 Společnost zajistí vydání příslušného počtu investičních akcií ve lhůtě uvedené ve Statutu podfondu, jinak bez zbytečného odkladu po stanovení aktuální hodnoty pro Rozhodné období, do kterého spadá den úhrady emisního kurzu.
- 22.7 Vydávání investičních akcií na základě vložení penězi ocenitelné hodnoty (nepeněžitý vklad) do majetku podfondu je přípustné za podmínek uvedených ve Statutu podfondu a příslušných všeobecně závazných právních předpisech. Nejsou-li podmínky vkladu ve Statutu podfondu vymezeny, je o nich oprávněn rozhodnout Obhospodařovatel.
- 22.8 Hedging investiční akcie je možné je upsat pouze s předchozím písemným souhlasem dozorčí rady.
- 22.9 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, rozhodne Společnost o zrušení příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. V případě listinných investičních akcií je akcionář povinen poskytnout Společnosti neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Společnost neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. V případě zaknihovaných investičních akcií bude kompenzace rozdílů v počtu vydaných investičních akcií zajištěna odepsáním, resp. připsáním příslušného počtu investičních akcií na majetkovém účtu akcionáře. Byl-li akcionáři vydán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a současně účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných investičních akcií kompenzovány, neurčí-li Statut podfondu nebo nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

23. Odkupování investičních akcií

- 23.1 S investičními akciemi je spojeno právo akcionáře na jejich odkoupení ze strany Společnosti na účet příslušného podfondu. Společnost odkoupí na účet příslušného podfondu investiční akcie na základě písemné žádosti akcionáře.
- 23.2 Investiční akcie odkoupením na účet příslušného podfondu zanikají.
- 23.3 Právo na odkoupení investičních akcií je realizováno na základě principu neznámé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že akcionář v okamžik podání žádosti o odkup nezná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude jeho žádost vypořádána. Aktuální hodnota pro účely vypořádání odkupu bude stanovena k nejbližšímu budoucímu Dni stanovení NAV následujícím po dni doručení žádosti o odkup nebo v den doručení žádosti o odkup, je-li takový den Dnem stanovení NAV nebo k jinému Dni stanovení NAV, který je určen Statutem podfondu.
- 23.4 Žádost o odkup investičních akcií lze podat kdykoliv s výjimkou období definovaného ve Statutu podfondu jako období, po které se investiční akcie neodkupují. Žádosti doručené v období, ve kterém se investiční akcie neodkupují, se považují za doručené první pracovní den po skončení tohoto období. Žádost o odkup je možné vzít zpět do konce Rozhodného období, do kterého spadá den doručení žádosti o odkup, není-li ve Statutu podfondu uvedeno jinak.
- 23.5 Společnost odkoupí na účet příslušného podfondu akcionářem požadovaný počet investičních akcií nebo stanoví počet odkupovaných investičních akcií na základě částky požadované investorem jako nejbližší vyšší celé číslo odpovídající podílu částky požadované investorem a aktuální hodnoty investiční akcie pro Rozhodné období, do kterého spadá den doručení žádosti o odkup, není-li ve Statutu podfondu uvedeno jinak.
- 23.6 Akcionář je povinen poskytnout bez zbytečného odkladu po stanovení aktuální hodnoty pro Rozhodné období, do kterého spadá den doručení žádosti o odkup, součinnost při výměně, resp. vrácení listinných investičních akcií. Před výměnou, resp. vrácením investičních akcií nelze odkup listinných investičních akcií vypořádat. Společnost zajistí zrušení příslušného počtu investičních akcií v evidenci zaknihovaných cenných papírů ve lhůtě uvedené ve Statutu podfondu, jinak bez zbytečného odkladu po stanovení aktuální hodnoty pro Rozhodné období, do kterého spadá den doručení žádosti o odkup.
- 23.7 Společnost je na základě rozhodnutí představenstva oprávněna po projednání s dozorčí radou odkoupit od akcionáře investiční akcie na účet podfondu i bez jeho souhlasu, je-li takové právo a podmínky jeho výkonu uvedeno ve stanovách, Statutu podfondu anebo bylo sjednáno ve Smlouvě o investici. Uplatní-li Společnost toto právo, vyplátí částku za odkup investičních akcií bez zbytečného odkladu po vrácení listinných investičních akcií akcionářem nebo jejich zrušení v evidenci zaknihovaných cenných papírů. Stanovisko dozorčí rady podle věty první má doporučující charakter a nenahrazuje kompetenci představenstva.
- 23.8 Společnost vypořádá celkovou částku za odkup investičních akcií po odečtení případných poplatků za odkup, případně po sražení anebo zadržení jiných částek ve lhůtě uvedené ve Statutu podfondu, přičemž tato lhůta nepřesáhne lhůtu stanovenou ZISIF.
- 23.9 Společnost může akcionářům vyplácet na účet příslušného podfondu zálohy na vypořádání odkupu investičních akcií, a to i opakovaně. Výši zálohy je oprávněn stanovit Obhospodařovatel.
- 23.10 Vypořádání odkupu investičních akcií prostřednictvím převodu penězi ocenitelné hodnoty z majetku podfondu akcionáři je přípustné za podmínek uvedených ve Statutu. Nejsou-li podmínky převodu ve Statutu podfondu vymezeny, je o podmínkách převodu oprávněn rozhodnout Obhospodařovatel.
- 23.11 Při odkupu se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie akcionáři nejdříve vydané, není-li ve Statutu podfondu nebo Smlouvě o investici uvedeno jinak.
- 23.12 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. Byla-li akcionáři vyplacena vyšší částka za odkoupené investiční akcie, než

odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, není akcionář povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek podfondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Společnost může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu investičních akcií v majetku akcionáře. Akcionář je povinen poskytnout Společnosti neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Společnost neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Byla-li akcionáři vyplacena nižší částka za odkoupené investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu odkoupených investičních akcií kompenzovány, neurčí-li Statut podfondu nebo nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

24. Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

- 24.1 Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií za podmínek ust. § 134 a násl. ZISIF.
- 24.2 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí Fondového kapitálu určené těmito stanovami;
 - b) provozní důvody při zpracování účetní závěrky podfondu;
 - c) nedostatečná likvidita podfondu;
 - d) významné pohyby v hodnotě aktiv;
 - e) ochrana společného zájmu akcionářů podfondu;
 - f) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří v podfondu setrvají;
 - g) zánik depozitářské smlouvy.
- 24.3 Klesne-li výše Fondového kapitálu jednotlivého podfondu k dolní hranici rozpětí, konkrétně na částku odpovídající 1.250.000,- EUR (slovy: jeden milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, Obhospodařovatel pozastaví odkupování investičních akcií vydávaných k tomuto podfondu. Dosáhne-li výše Fondového kapitálu jednotlivého podfondu horní hranice rozpětí, tj. částky odpovídající 1.000.000.000,- EUR (slovy: jedna miliarda eur) a vyšší, Obhospodařovatel pozastaví vydávání investičních akcií vydávaných k tomuto podfondu.

25. Převod investičních akcií

- 25.1 Zaknihovaná investiční akcie vydaná Společností k podfondu je převoditelná smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 25.2 K účinnosti převodu investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Společnosti se vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby akcionáře a předložení investiční akcie osobě vedoucí pro Společnost seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Společnost seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.
- 25.3 Převod zaknihovaných investičních akcií je vůči Společnosti účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.
- 25.4 Představenstvo je povinno odmítnout vydat souhlas k převodu investičních akcií vydaných Společností k podfondu, je-li vyžadován, pokud:

- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu investora dle těchto stanov;
- b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu investora dle těchto stanov nebo
- c) nabyvatel anebo převodce neposkytlí součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

26. Konverze investičních akcií

- 26.1 Vlastník investičních akcií je oprávněn požádat o konverzi svých investičních akcií za investiční akcie jiného Druhu, popř investiční akcie jiného podfondu, pokud splňuje podmínky vymezené pro osobu kvalifikovaného investora pro příslušný Druh investičních akcií uvedené ve Statutu podfondu, jehož akcie má vlastník konverzí získat.
- 26.2 Konverze investičních akcií je realizována na základě principu neznámé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že akcionář v okamžik podání žádosti o konverzi nezná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude jeho žádost vypořádána. Aktuální hodnota investičních akcií pro účely vypořádání konverze bude stanovena k nejbližšímu budoucímu Dni stanovení NAV následujícímu po dni doručení žádosti o konverzi nebo ke dni doručení žádosti o konverzi, je-li takový den Dnem stanovení NAV.
- 26.3 Společnost zajistí zrušení příslušného počtu konvertovaných investičních akcií a vydání příslušného počtu nových investičních akcií ve lhůtě uvedené ve Statutu podfondu, jinak bez zbytečného odkladu po stanovení aktuální hodnoty pro Rozhodné období, do kterého spadá den doručení žádosti o konverzi.
- 26.4 Ke konverzi na Prioritní investiční akcie (CZK), Prioritní investiční akcie (EUR), Prioritní plus investiční akcie (CZK) či Prioritní plus investiční akcie (EUR) je nutný předchozí písemný souhlas představenstva, přičemž předchozí písemný souhlas se nevyžaduje v případě, pokud ke konverzi dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora, a jedná se o konverzi z Prioritní investiční akcie (CZK) na Prioritní plus investiční akcie (CZK) nebo o konverzi z Prioritní investiční akcie (EUR) na Prioritní plus investiční akcie (EUR).
- 26.5 Ke konverzi na Hedging investiční akcie je nutný předchozí písemný souhlas představenstva a dozorčí rady.
- 26.6 Představenstvo si vyhrazuje právo rozhodnout, zda souhlas s konverzí udělí či nikoliv, a to i bez uvedení důvodu.
- 26.7 Obhospodařovatel je ve Statutu podfondu oprávněn zavést další podmínky pro udělení souhlasu s konverzí investičních akcií nebo právo na konverzi investičních akcií zcela vyloučit.
- 26.8 V případě konverze se čl. 23.9, 23.11 a 23.12 těchto stanov použijí obdobně.

27. Výkup investičních akcií

- 27.1 Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o výkupu investičních akcií i bez předchozího souhlasu vlastníků takto vykupovaných investičních akcií.
- 27.2 Výkup investičních akcií je realizován na základě principu neznámé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že akcionář v okamžik, kdy obdrží oznámení o výkupu, nezná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude výkup vypořádán. Aktuální hodnota investičních akcií pro účely vypořádání výkupu bude stanovena k nejbližšímu budoucímu Dni stanovení NAV následujícímu po dni odeslání oznámení o výkupu nebo v den odeslání oznámení o výkupu, je-li takový den Dnem stanovení NAV.
- 27.3 Obhospodařovatel je ve Statutu podfondu oprávněn zavést další podmínky pro výkup investičních akcií nebo výkup investičních akcií zcela vyloučit. Uplatněním práva na výkup nesmí být zejména

porušeno právo akcionářů na rovné a spravedlivé zacházení, pokud se akcionář tohoto práva v konkrétním případě nevzdal.

- 27.4 Oznámení o výkupu investičních akcií se doručuje dotčenému akcionáři elektronicky na e-mailovou adresu uvedenou v seznamu akcionářů.
- 27.5 Pro podmínky stanovení protiplnění za vykupované investiční akcie a zrušení investičních akcií platí přiměřeně ustanovení těchto stanov o odkupování investičních akcií.
- 27.6 Lhůta pro splatnost protiplnění při výkupu investičních akcií nesmí být delší než lhůta pro splatnost protiplnění v případě odkupu investičních akcií se shodnými parametry.
- 27.7 Při výkupu investičních akcií nelze uplatňovat žádné poplatky, pokud není ve Statutu podfondu nebo Smlouvě o investici uvedeno jinak.
- 27.8 V případě výkupu se čl. 23.9, 23.11 a 23.12 těchto stanov použijí obdobně.

28. Přechod vlastnického práva k akciím

- 28.1 Vlastnické právo k akciím přechází v případě smrti, resp. zániku akcionáře na jeho dědice, resp. právního nástupce.
- 28.2 V případě přechodu vlastnického práva k akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Společnost o změně vlastníka a nabytí vlastnického práva k akciím Společnosti doložit.

29. Komunikace s akcionáři a platební účet akcionáře

- 29.1 Pravidla pro komunikaci s akcionáři a platební účet akcionáře se řídí úpravou obsaženou ve Smlouvě o investici, resp. obchodních podmínkách Administrátora, na které Smlouva o investici odkazuje, jinak Statutem. Pravidla obsažená ve stanovách se použijí podpůrně.
- 29.2 Jakákoliv komunikace akcionáře týkající se údajů o něm, (e-mailové adresy, telefonu a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Společnosti, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu akcionáři nezbytné, musí být akcionářem provedena v písemné formě, a musí být doručena Administrátorovi:
 - a) osobně;
 - b) prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora;
 - c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
 - d) e-mailovou zprávou nebo
 - e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou).
- 29.1 Žádost o odkoupení investičních akcií, oznámení o odstoupení akcionáře od Smlouvy o investici, oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů musí být vždy učiněny písemnou formou s úředně ověřeným podpisem, případně písemnou formou s osobním doručením a možností ověření totožnosti ze strany zástupce administrátora. V případě, že je na základě žádosti plněno na bankovní účet akcionáře, který je uveden ve Smlouvě o investici, nemusí být podpis v žádosti akcionáře o toto plnění úředně ověřen.
- 29.2 Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Společnost, Obhospodařovatel nebo Administrátor akcionáři v daném případě po doručení potvrdí.
- 29.3 Komunikace akcionáře prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.
- 29.4 Není-li v těchto stanovách nebo Statutu uvedeno jinak, Společnost, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle akcionáře v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového akcionáře.

- 29.5 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Společnosti, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči akcionáři jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely akcionářem poskytnuty.
- 29.6 Informační povinnosti a oznámení ze strany Společnosti, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči akcionáři jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžadují-li tyto stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Společnosti, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči akcionáři mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči akcionáři splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.
- 29.7 Údaje a informace v čl. 29.2 těchto stanov jsou pro Společnost vždy závazné pro účely komunikace s akcionářem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) akcionáři, pokud z těchto stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 29.8 Akcionář odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne akcionáři tím, že tento akcionář uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Společnost, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 29.9 Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 29.2 těchto stanov na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím akcionářem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 29.10 Veškerá peněžitá plnění akcionářům lze vyplácet pouze převodem na bankovní účet.
- 29.11 Společnost je oprávněna odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění akcionáři, pokud tento akcionář neposkytl Společnosti, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 29.12 Za škodu, která vznikne akcionáři tím, že neposkytl součinnost dle čl. 29.8 těchto stanov, Společnost, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 29.13 Pro účely ustanovení tohoto článku se za akcionáře považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci.

30. Uveřejňování informací

- 30.1 Společností povinně uveřejňované skutečnosti jsou vždy uveřejňovány na Internetových stránkách, které spravuje Administrátor. Tím je zejména splněna povinnost uveřejnit informace stanovené ust. § 436 ZOK. Má-li Společnost zřízenou jinou internetovou stránku, mohou být tyto informace zveřejněny vedle Internetových stránek i na této jiné internetové stránce.
- 30.2 Informace stanovené ust. § 436 ZOK jsou dále k dispozici v sídle Společnosti a zároveň poskytovány elektronicky na žádost akcionáře.

31. Valná hromada

- 31.1 Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Akcionáři vykonávají své právo podílet se na řízení Společnosti na valné hromadě nebo mimo ni.
- 31.2 Valná hromada se koná nejméně jednou za účetní období, přičemž řádnou účetní závěrku projedná valná hromada nejpozději do 6 (šesti) měsíců od konce účetního období, pro které je účetní uzávěrka vypracována.

32. Působnost valné hromady

- 32.1 Valné hromadě přísluší rozhodovat o všech záležitostech, které do její působnosti svěřuje ZOK, jiné všeobecně závazné právní předpisy nebo tyto stanovy.
- 32.2 Tyto stanovy svěřují do působnosti valné hromady výslovně:
- a) rozhodování o změně stanov,
 - b) volbu a odvolání člena představenstva,
 - c) volbu a odvolání členů dozorčí rady,
 - d) schválení smlouvy o výkonu funkce členů dozorčí rady, včetně schválení jejích změn a schválení veškerých odměn a pravidel pro náhrady za výdaje vynaložené při zařizování záležitostí Společnosti, které jsou jim pro výkon jejich funkce poskytovány,
 - e) schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, včetně schválení jejích změn a schválení veškerých odměn a pravidel pro náhrady za výdaje vynaložené při zařizování záležitostí Společnosti, které jsou mu pro výkon jeho funkce poskytovány,
 - f) rozhodnutí o přeměně Společnosti či podfondu,
 - g) rozhodnutí o kritériích pro vznik nároku členů dozorčí rady a člena představenstva na výplatu podílu na zisku,
 - h) jiné záležitosti vyplývající z těchto Stanov a/nebo statutů jednotlivých podfondů.

33. Svolání valné hromady

- 33.1 Valnou hromadu svolává představenstvo v případech stanovených ZOK nebo těmito stanovami.
- 33.2 V případě, že představenstvo valnou hromadu nesvolá tehdy, vyžaduje-li to ZOK nebo tyto stanovy, nebo nemá-li Společnost představenstvo, svolá valnou hromadu dozorčí rada za podmínek stanovených v ZOK.
- 33.3 Akcionář může požádat o svolání valné hromady způsobem a za podmínek stanovených ZOK.
- 33.4 Valná hromada se svolává do sídla Společnosti či na jiné vhodné místo, zejména do sídla Obhospodařovatele nebo Administrátora. Místo, datum a hodina konání valné hromady se stanoví tak, aby nepřiměřeně neomezovaly právo akcionáře se jí zúčastnit.
- 33.5 Svolavatel nejméně 30 (slovy: třicet) dnů přede dnem konání valné hromady uveřejní pozvánku na valnou hromadu na Internetových stránkách Společnosti a současně ji zašle elektronicky akcionářům Společnosti na e-mailovou adresu uvedenou v seznamu akcionářů. V případě, že jsou zaknihované akcie evidovány na majetkovém účtu zákazníků, dostačuje zaslání pozvánky na emailovou adresu osoby, pro kterou je tento majetkový účet zřízen. Pozvánka na valnou hromadu musí obsahovat náležitosti vyžadované ZOK a těmito stanovami. Svolavatel není povinen pozvánku na valnou hromadu zaslat akcionářům, kteří jsou vlastníky pouze investičních akcií, pokud se na předmětné valné hromadě nevyžaduje hlasování podle druhu akcií, a vlastník investiční akcie bez hlasovacího práva tak není oprávněn na předmětné valné hromadě hlasovat.
- 33.6 Bez splnění požadavků ZOK na svolání valné hromady se valná hromada může konat jen tehdy, souhlasí-li s tím všichni akcionáři. Souhlas akcionáře přítomného na valné hromadě se uvede v zápisu z valné hromady; souhlas nepřítomného akcionáře musí být písemný.

34. Rozhodný den pro účast akcionáře na valné hromadě

- 34.1 Dnem rozhodným pro účast akcionáře na valné hromadě je 7. (slovy: sedmý) den předcházející navrhovanému dni konání valné hromady. Vydala-li Společnost výlučně listinné akcie, je rozhodným dnem pro účast akcionáře na valné hromadě navrhovaný den konání valné hromady.
- 34.2 Rozhodující pro účely sestavení seznamu akcionářů je stav ke konci rozhodného dne.

35. Usnášeníschopnost valné hromady

- 35.1 Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 30 % (třicet procent) všech zakladatelských akcií.
- 35.2 V případě valné hromady, kde jsou na pořad jednání zařazeny body, u nichž dočasně nabývají hlasovacího práva investiční akcie vydané Společností k podfondu, je tato valná hromada schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 30 % (třicet procent) všech zakladatelských akcií, a současně akcionáři vlastníci investiční akcie s dočasně nabytým hlasovacím právem, jejichž počet přesahuje 30 % (třicet procent) všech vydaných investičních akcií příslušného Druhu s dočasně nabytým hlasovacím právem (počítá se pro Druh investičních akcií zvlášť).
- 35.3 Nedosáhne-li valná hromada potřebného počtu přítomných akcionářů tak, aby byla schopna se usnášet během 60 (slovy: šedesáti) minut od doby uvedené v pozvánce jako doba zahájení konání valné hromady, svolá představenstvo způsobem stanoveným ZOK a těmito stanovami, je-li to stále potřebné, bez zbytečného odkladu náhradní valnou hromadu.

36. Výkon hlasovacího práva

- 36.1 S každou zakladatelskou akcií je při hlasování na valné hromadě spojen jeden hlas. Celkový počet hlasů spojených se zakladatelskými akciemi je tedy 100.000 (jedno sto tisíc).
- 36.2 S investiční akcií není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis nebo tyto stanovy něco jiného. Přísluší-li vlastníkům investičních akcií právo hlasovat na valné hromadě, je s každou investiční akcií při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas.
- 36.3 Valná hromada rozhoduje 85 % většinou hlasů přítomných akcionářů vlastnícih zakladatelské akcie, pokud ZOK, ZISIF nebo tyto stanovy neurčují jinak.
- 36.4 V případě, kdy valná hromada hlasuje podle druhu akcií, postupuje se podle ust. § 162 ZISIF ve spojení s ust. § 417 ZOK, případně dalších ustanovení aplikovatelných právních předpisů, pokud tyto stanovy v přípustném rozsahu nestanoví jinak. V takovém případě hlasují současně akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie, i akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, se kterými je pro tyto účely spojeno hlasovací právo, přičemž s každou investiční akcií je spojen jeden hlas. Takováto valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastnícih zakladatelské akcie, a tříčtvrtinovou většinou hlasů přítomných akcionářů vlastníci investiční akcie dle druhu akcií (většina se počítá pro každý druh investičních akcií zvlášť), pokud zákon nebo tyto stanovy nevyžadují většinu jinou. Pokud se změna týká jen investičních akcií určitého podfondu, platí, že akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, se myslí pouze akcionáři příslušného podfondu. Pokud se změna týká jen investičních akcií určitého Druhu, platí, že akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, se myslí pouze akcionáři vlastníci investiční akcie příslušného Druhu. Pro vyloučení všech pochybností se dle tohoto článku postupuje i v případě, kdy valná hromada rozhoduje o změně stanov, která by ve svém důsledku znamenala změnu parametrů Distribučního poměru, včetně cílového poměru dle čl. 19.5 těchto stanov, nebo jinou změnu pravidel výpočtu hodnoty podílu Druhu investičních akcií vydávané k podfondu na Fondovém kapitálu podfondu nebo jejich vypuštění ze stanov. Takováto valná hromada rozhoduje tříčtvrtinovou většinou hlasů přítomných akcionářů vlastnícih investiční akcie dotčených Druhů (většina se počítá pro každý dotčený Druh investičních akcií zvlášť).
- 36.5 Připouští se účast a hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků. V případě účasti a hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků musí být využity takové prostředky komunikace, aby umožňovaly Společnosti ověřit totožnost osoby oprávněné vykonat hlasovací právo a určit akcie, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo, jinak se k hlasům odevzdaným takovým postupem ani k účasti takto hlasujících akcionářů nepřihlíží. Zejména je možné využít jako technický prostředek komunikace videokonferenci umožňující identifikaci osoby účastnící se takto valné hromady, zabezpečenou telekonferenci umožňující se účastníkovi

přihlásit prostřednictvím jedinečného kódu vydaného Společností a umožňující jedinečnou identifikaci akcionáře. V případě, že se některý z akcionářů účastní valné hromady s využitím prostředků komunikace na dálku, uvede se o tomto poznámka do listiny přítomných na valné hromadě. Akcionář, který se zúčastní valné hromady s využitím prostředků komunikace na dálku, zašle Společnosti bez zbytečného odkladu po konání valné hromady záznam o účasti na valné hromadě, který bude přílohou listiny přítomných.

- 36.6 Připouští se korespondenční hlasování na valné hromadě, pokud byl v pozvánce na valnou hromadu uveden text návrhu usnesení a podmínky pro korespondenční hlasování. V takovém případě je akcionář oprávněn doručit Společnosti svůj korespondenční hlas písemně v listinné podobě nebo elektronicky s uznávaným elektronickým podpisem akcionáře, nestanoví-li ZOK další požadavky. Korespondenční hlas musí obsahovat výslovné vyjádření akcionáře, zda hlasuje pro návrh, proti návrhu nebo se hlasování zdržuje, jednoznačnou identifikaci akcionáře a určení akcií, se kterými je spojeno vykonávané hlasovací právo. Korespondenční hlas v listinné podobě musí být opatřen úředně ověřeným podpisem. Korespondenční hlas musí být doručen Společnosti nejpozději 1 (jeden) pracovní den před konáním valné hromady.

37. Účast akcionáře a jednání valné hromady

- 37.1 Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně nebo v zastoupení. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Podpis akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li představenstvo v pozvánce na valnou hromadu jinak. Akcionáře může zastupovat správce nebo jiná osoba oprávněná vykonávat práva spojená s akcií ve smyslu § 400 ZOK; zvláštní plná moc se v takovém případě nevyžaduje. V případě, že jsou zaknihované akcie evidovány na majetkovém účtu zákazníků, může osoba, pro kterou je tento majetkový účet zřízen, zastupovat akcionáře, resp. více akcionářů, pokud dostatečným způsobem toto své oprávnění prokáže; zvláštní plná moc se v takovém případě nevyžaduje.
- 37.2 Valná hromada projednává výlučně záležitosti zařazené na pořad jednání uvedené v pozvánce na valnou hromadu, nevyplyvá-li z těchto stanov nebo ZOK něco jiného.
- 37.3 Hlasování na jednání valné hromady se provádí aklamací, nerozhodne-li valná hromada na úvod svého jednání jinak.
- 37.4 Byl-li podán protinávrh akcionáře, hlasuje se nejprve o tomto protinávru. Pokud však Společnost obdržela řádný a včasný korespondenční hlas, hlasuje se nejprve o návrhu, jak byl uveden v pozvánce na valnou hromadu.
- 37.5 Jednání valné hromady po zvolení orgánů valné hromady dle ust. § 422 ZOK řídí zvolený předseda valné hromady, na jehož výzvu se o jednotlivých bodech jednání, návrzích či protinávrzích hlasuje a který rovněž rozhoduje o jednotlivostech, týkajících se průběhu jednání valné hromady. Nejprve se předseda valné hromady dotáže, kdo hlasuje pro návrh, pak kdo hlasuje proti návrhu a následně, kdo se hlasování zdržel. Výsledky hlasování po každém bodu jednání oznamuje valné hromadě její předseda. Valná hromada může na svém jednání rozhodnout o jiném způsobu vedení jednání.
- 37.6 Akcionáři přítomní na valné hromadě se zapisují do listiny přítomných, v níž musí být uvedeny údaje vyžadované v ust. § 413 ZOK a dále případné překážky výkonu hlasovacích práv, jejich důvod či případné odmítnuté osoby, dožadující se zápisu do této listiny a důvod takového odmítnutí. Za přítomné se považují i akcionáři hlasující s využitím technických prostředků nebo korespondenčně. Správnost listiny přítomných potvrzuje svým podpisem svolavatel nebo jím určená osoba.
- 37.7 Zapisovatel vyhotoví zápis z jednání valné hromady do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne jejího ukončení a zajistí na něm dále podpisy předsedy a ověřovatele.

38. Rozhodování mimo valnou hromadu

- 38.1 Rozhodování akcionářů mimo valnou hromadu formou per rollam za podmíněk, jak jej vymezují ust. § 418 až § 420 ZOK, je přípustné.
- 38.2 V případě rozhodování formou per rollam rozešle představenstvo všem akcionářům, kteří mají o předmětném návrhu rozhodnutí právo hlasovat, elektronicky na e-mailovou adresu uvedenou v seznamu akcionářů návrh rozhodnutí s náležitostmi dle ust. § 418 odst. 2 ZOK a informaci, kteří akcionáři mají ve vztahu ke kterým rozhodnutím právo hlasovat. Akcionář s hlasovacím právem rovněž obdrží hlasovací lístek. Vyžaduje-li zákon, aby rozhodnutí valné hromady bylo osvědčeno veřejnou listinou, zasílá se akcionářům také kopie veřejné listiny o návrhu rozhodnutí. Lhůta pro doručení vyjádření akcionáře oprávněného hlasovat nesmí být kratší než 2 pracovní dny od doručení příslušného návrhu rozhodnutí. Návrh rozhodnutí uveřejní představenstvo také na Internetových stránkách.
- 38.3 Platný hlasovací lístek musí být doručen včas a splňovat alespoň jeden z níže uvedených požadavků:
- a) podpis bude na hlasovacím lístku úředně ověřen (nebo bude doručen elektronicky s uznávaným elektronickým podpisem) nebo
 - b) člen představenstva nebo jím pověřená osoba na hlasovacím lístku potvrdí, že totožnost akcionáře byla ověřena jinak (např. akcionář doručil hlasovací lístek osobně do sídla Společnosti) nebo
 - c) akcionář dodal elektronicky scan hlasovacího lístku a vůle akcionáře byla následně potvrzena vhodným způsobem, např. videokonferencí, což člen představenstva nebo jím pověřená osoba na hlasovací lístek potvrdí.
- Vyžaduje-li zákon, aby rozhodnutí valné hromady bylo osvědčeno veřejnou listinou, pak podpis na hlasovacím lístku musí být vždy úředně ověřen.
- 38.4 Rozhodná většina je v případě rozhodování akcionářů mimo valnou hromadu formou per rollam počítána z celkového počtu hlasů všech akcionářů s hlasovacím právem (většina se počítá pro každý druh akcií zvlášť). Rozhodným dnem pro rozhodování per rollam je sedmý den předcházející dni rozeslání návrhu rozhodnutí akcionářům.
- 38.5 Představenstvo o rozhodnutí mimo valnou hromadu vyhotoví zápis a rozešle usnesení e-mailovou zprávou všem akcionářům a uveřejní jej na Internetových stránkách Společnosti. Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního akcionáře k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření akcionářů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí.
- 38.6 Pokud bude mít Společnost jediného akcionáře, bude veškerá působnost valné hromady svěřena tomuto jedinému akcionáři, který může rozhodovat v působnosti valné hromady mimo ni.

39. Představenstvo

- 39.1 Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, jenž řídí činnost Společnosti a zastupuje Společnost.
- 39.2 Představenstvo má 1 (jednoho) člena.
- 39.3 Funkční období člena představenstva je 10 (slovy: deset) let, nestanoví-li smlouva o výkonu funkce jinak. Opětovná volba člena představenstva je možná. Výkon funkce člena představenstva zaniká, nastane-li některá z právních skutečností stanovená ZOK, ZISIF anebo smlouvou o výkonu funkce.
- 39.4 Představenstvo vykonává působnost svěřenou mu ZOK, ZISIF a těmito stanovami. Představenstvo zejména:
- a) zabezpečuje v plném rozsahu obchodní vedení, včetně řádného vedení účetnictví Společnosti,

- b) v případech stanovených ZOK nebo těmito stanovami svolává valnou hromadu a předkládá jí k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti,
- c) předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo úhradu ztráty,
- d) uveřejňuje účetní závěrku Společnosti a výroční zprávu Společnosti;
- e) vykonává usnesení valné hromady;
- f) při své činnosti dodržuje všeobecně závazné právní předpisy, tyto stanovy. Ustanovení § 435 odst. 3 ZOK tím není dotčeno.

Představenstvu dále v souladu s § 163 OZ náleží veškerá působnost, kterou tyto stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Společnosti.

39.5 Není-li Společnost investičním fondem s oprávněním se sám obhospodařovat, popřípadě provádět svou administraci ve smyslu ust. § 8 odst. 1 ZISIF, je jediným členem představenstva Obhospodařovatel.

39.6 Představenstvo má povinnost písemně informovat dozorčí radu Společnosti o následujících zamýšlených právních jednáních a opatřeních a vyžádat si k nim předem její stanovisko, které má doporučující charakter a nenahrazuje kompetenci představenstva:

V záležitostech týkajících se podfondů:

- a) rozhodnutí o odkoupení investičních akcií dle ust. čl. 23.7 těchto stanov;
- b) stanovení protiplnění za vykupované investiční akcie dle ust. čl. 27.5 těchto stanov;
- c) výběr právních a jiných poradců poskytujících služby Společnosti, jakož i znalců pro oceňování v souladu s čl. 14.4 písm. b) těchto stanov.

V záležitostech týkajících se Společnosti:

- d) nabytí, zcizení či zatížení jakéhokoliv majetku přesahujícího hodnotu 1.000.000,- Kč
- e) uzavření jakékoliv smlouvy, jejíž plnění činí v jednotlivém případě více než 1.000.000,- Kč, resp. souhrnně za období jednoho kalendářního roku více než 1.000.000,- Kč v případě opakovaného plnění;
- f) uzavření jakékoliv úvěrové či obdobné smlouvy, jejíž stranou je Společnost, ať již v pozici věřitele, či dlužníka;
- g) vystavení jakýchkoliv směn, záruk, ručitelských prohlášení a obdobných dokumentů zavazujících Společnost;
- h) uzavření jakékoliv zástavní smlouvy, smlouvy o zřízení reálného či věcného břemena či obdobné smlouvy, jakkoliv omezující dispozici s jakýmkoliv majetkem Společnosti;
- i) rozhodnutí o poskytnutí finanční asistence v rámci Společnosti.

V záležitostech týkajících se majetkové účasti Společnosti, jednající na účet příslušného podfondu, ve třetích osobách:

- j) nabytí či pozbytí jakékoliv majetkové účasti v jakékoliv třetí osobě;
- k) jakýkoliv výkon práv a rozhodování Společnosti jako akcionáře či společníka jakékoliv třetí osoby, ve které má Společnost majetkovou účast, zejména, nikoliv však výlučně:
 - i. rozhodnutí o zvýšení či snížení základního kapitálu v jakékoliv třetí osobě, ve které má Společnost majetkovou účast;
 - ii. rozhodnutí o změně statutárního orgánu, případně kontrolních orgánů jakékoliv třetí osoby, ve které má Společnost majetkovou účast;
 - iii. rozhodování o vydání dluhopisů jakékoliv třetí osoby, ve které má Společnost majetkovou účast;
 - iv. rozhodování o poskytnutí finanční asistence jakékoliv třetí osobě, ve které má Společnost majetkovou účast;
 - v. rozhodování o výplatě zisku jakékoliv třetí osoby, případně tantiém v rámci takovéto osoby, ve které má Společnost majetkovou účast;

- vi. rozhodování o schválení smluv o výkonu funkce členů statutárních, resp. kontrolních orgánů třetích osob, ve kterých má Společnost majetkovou účast;
 - vii. udělování pokynů členům statutárních orgánů třetích osob, ve kterých má Společnost majetkovou účast;
 - viii. schválení jakýchkoliv joint-venture smluv, smluv o strategickém partnerství a podobných smluv třetích osob, ve kterých má Společnost majetkovou účast.
- 39.7 Je-li členem představenstva právnická osoba, zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, aby ji v orgánu zastupovala. V případě, že právnická osoba jako člen představenstva zmocní více fyzických osob, zastupuje každá z takových fyzických osob právnickou osobu při výkonu funkce člena představenstva samostatně. Zástupce právnické osoby musí splňovat podmínky stanovené ZISIF a ZOK pro funkci člena představenstva a nemůže být současně členem dozorčí rady.
- 39.8 Ustanovení ZOK o zákazu konkurence se nepoužije na zastupování Obhospodařovatele v orgánech investičních fondů obhospodařovaných stejným Obhospodařovatelem.
- 39.9 Představenstvo je oprávněno uzavřít smlouvu s Distributorem odlišným od Primárního Distributora jen s předchozím souhlasem dozorčí rady. Udělí-li dozorčí rada takový souhlas, je představenstvo oprávněno k uzavírání smluv s jakýmkoliv Distributory odlišnými od Primárního Distributora v souladu s tímto souhlasem, dokud není tento souhlas dozorčí rady odvolán.

40. Jednání za Společnost

- 40.1 Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

41. Dozorčí rada

- 41.1 Dozorčí rada má 1 (jednoho) člena.
- 41.2 Funkční období člena dozorčí rady je 10 (deset) let. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná. Výkon funkce člena dozorčí rady zaniká, nastane-li některá z právních skutečností stanovená ZOK anebo smlouvou o výkonu funkce.
- 41.3 Má-li dozorčí rada více členů, schází se podle potřeb Společnosti. Jednání dozorčí rady svolává a řídí její předseda, zvolený členy dozorčí rady z řad jejích členů. Dozorčí rada je usnášeníschopná, je-li na jejím jednání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. Člen dozorčí rady vykonává funkci osobně. To však nebrání tomu, aby člen dozorčí rady zmocnil pro jednotlivý případ jiného člena dozorčí rady, aby za něho při jeho neúčasti hlasoval. Dozorčí rada rozhoduje ve všech otázkách prostou většinou hlasů, každý její člen má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů při hlasování dozorčí rady disponuje předseda dozorčí rady hlasem rozhodujícím. Nejprve se předseda dozorčí rady dotáže, kdo hlasuje pro návrh, pak, kdo hlasuje proti návrhu, a následně, kdo se hlasování zdržel. Dozorčí rada může na svém jednání rozhodnout o jiném způsobu vedení jednání.
- 41.4 Dozorčí rada dohlíží v souladu s ust. § 446 a násl. ZOK na činnost Společnosti, je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se Společnosti a jejího podnikání, jakož i vydávat, zejména, nikoliv však výlučně, stanoviska ke všem záležitostem uvedeným výše v čl. 39.6 těchto stanov.
- 41.5 Člen dozorčí rady je povinen dodržovat povinnosti stanovené všeobecně závaznými právními předpisy, zejména vykonávat svou funkci s péčí řádného hospodáře, dodržovat pravidla o střetu zájmů a zákazu konkurence a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo Společnosti způsobit újmu. Povinnost mlčenlivosti trvá i poté, kdy člen dozorčí rady přestal vykonávat funkci člena dozorčí rady.

42. Postup při změně stanov

- 42.1 O změně stanov rozhoduje v souladu s těmito stanovami a ZOK valná hromada. Stanovy nabývají platnosti a účinnosti dnem jejich schválení valnou hromadou, s výjimkou případů, kdy

z rozhodnutí valné hromady vyplývá, že stanovy nabývají platnosti a účinnosti pozdějším dnem. V těch částech stanov, kde zápis do obchodního rejstříku má konstitutivní charakter, nabývá změna stanov účinnosti dnem zápisu této změny do obchodního rejstříku.

42.2 Představenstvo rozhodne o změně těchto stanov tehdy:

- a) přijme-li valná hromada rozhodnutí, jehož důsledkem je změna obsahu stanov, a z rozhodnutí valné hromady neplyne, zda popř. jakým způsobem se stanovy mění,
- b) jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy,
- c) v důsledku opravy písemných a tiskových chyb,
- d) v případě úpravy, která logicky vyplývá z obsahu stanov a
- e) rozhoduje-li o vypuštění čl. 46 těchto stanov po vzniku Společnosti a po splnění vkladové povinnosti.

43. Výkladová a další ustanovení

- 43.1 Právní vztahy vyplývající z těchto stanov, vzájemné vztahy mezi akcionáři související s účastí ve Společnosti, jakož i ostatní právní vztahy uvnitř Společnosti se řídí ve věcech, které neupravují tyto stanovy a/nebo Statut, obecně závaznými právními předpisy České republiky, zejména ustanoveními ZOK, ZISIF a OZ.
- 43.2 V případě, že některé ustanovení těchto stanov se, ať už vzhledem k platnému právnímu řádu, nebo vzhledem k jeho změnám, ukáže neplatným, neúčinným nebo spomým, anebo některé ustanovení chybí, zůstávají ostatní ustanovení těchto stanov touto skutečností nedotčena.
- 43.3 Představenstvo splní své povinnosti podle § 436 ZOK též zasláním povinných informací na žádost elektronicky emailem. V případě, že právnická osoba jako člen představenstva zmocní více fyzických osob, zastupuje každá z takových fyzických osob právnickou osobu při výkonu funkce člena představenstva samostatně.

STATUT PODFONDU

GAMA ENERGY podfond

(podfond fondu GAMA SICAV, a.s.)

Účinný od **XX. 10. 2025**

Obsah

1	ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU A PODFONDU	3
2	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI	3
3	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI	3
4	ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI	3
5	ZÁSADY HOSPODAŘENÍ PODFONDU	4
6	INVESTIČNÍ CÍLE PODFONDU	5
7	INVESTIČNÍ STRATEGIE	5
8	RIZIKOVÝ PROFIL	6
9	PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ A POSKYTOVÁNÍ ÚVĚRŮ A ZÁPŮJČEK	9
10	PRAVIDLA SJEDNÁVÁNÍ REPO OBCHODŮ A DERIVÁTŮ PODFONDEM	9
11	INVESTIČNÍ AKCIE VYDÁVANÉ K PODFONDU	10
12	PRAVIDLA PRO DISTRIBUCI FONDOVÉHO KAPITÁLU	16
13	INFORMACE O POPLATCÍCH, NÁKLADECH A CELKOVÉ NÁKLADOVOSTI	19
14	DALŠÍ INFORMACE	21

1 ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU A PODFONDU

- 1.1 Fondem je společnost **GAMA SICAV, a.s.**, IČO: 212 50 294, se sídlem Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, spisová značka 28706, DIČ: CZ21250294, LEI: 315700L6M0FIR0AJ9X12 (dále též „**Fond**“).
- 1.2 Fond vytvořil podfond s názvem **GAMA ENERGY podfond**, NID: 75164639, DIČ: CZ686925116, LEI: 3157008IZ0LZU43DCV67 (dále též „**Podfond**“).
- 1.3 Pro marketingové účely může být použit zkrácený název Podfonde „GAMA ENERGY“.
- 1.4 Podfond byl zapsán do seznamu ČNB dne 19.02.2024.
- 1.5 Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.
- 1.6 Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů.
- 1.7 Fond vydává vlastní statut, který je samostatným dokumentem a navazuje na statut Podfonde. Statut Fondu obsahuje zejména informace o:
 - a) auditorovi;
 - b) obhospodařovateli a administrátorovi;
 - c) depozitáři;
 - d) pověření činností jiného.
- 1.8 Informace o Podfonde jsou k dispozici na internetových stránkách: <https://www.creditasis.cz/>.
- 1.9 Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce ani promotéra.
- 1.10 Podfond eviduje následující historické údaje týkající se změn názvu, sloučení nebo splynutí s jiným fondem, změně obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře:
 - a) do 31.08.2025 byl název Podfonde „GAMA ENERGY, podfond SICAV“;
 - b) do 31.08.2025 byla obhospodařovatelem a administrátorem Podfonde společnost AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, spisová značka 11040.
- 1.11 Informace o Auditorovi Podfonde jsou uvedeny ve statutu Fondu.

2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI

- 2.1 Informace o Obhospodařovateli a Administrátorovi jsou uvedeny ve statutu Fondu.

3 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

- 3.1 Informace o Depozitáři jsou uvedeny ve statutu Fondu.

4 ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI

- 4.1 Informace o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti jsou uvedeny ve statutu Fondu.

5 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ PODFONDU

- 5.1 Zásady pro hospodaření s majetkem v Podfondu vyplývají také ze Stanov. Majetkem Podfonde se rozumí aktiva Podfonde.
- 5.2 Účetní období Podfonde je stanoveno jako kalendářní rok. Případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo ZISIF, nebo zrušením Podfonde, tím nejsou vyloučeny. První účetní období je zahájeno dnem vytvoření Podfonde. Schválení účetní závěrky Podfonde náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 5.3 Majetek a dluhy Podfonde se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfonde (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- Administrátor samostatně; nebo
 - Administrátor s využitím nezávislého znaleckého ocenění.
- 5.4 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem je hodnota cenného papíru vyhlášená Administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že Administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená Administrátorem investičního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že Administrátor investičního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dnů po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dnů nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.
- 5.5 Obhospodařovatel stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 Nařízení Komise v přenesené pravomoci č. 231/2013, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
- 5.6 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfonde, na žádost všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Podfonde (dále jen „mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Podfonde dle pravidel pro informování akcionářů Podfonde.
- 5.7 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 5.8 Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu.
- 5.9 O vytvoření Podfonde rozhodlo představenstvo Fondu v souladu s platným zněním stanov Fondu.
- 5.10 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele, vlastníka zakladatelské akcie nebo Vlastníka investiční akcie za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením Podfonde, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem tohoto Podfonde.
- 5.11 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů:
- hospodářský výsledek Podfonde vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfonde;
 - výnosy z majetku Podfonde se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy nebo tento statut jinak. Pokud hospodaření Podfonde za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfonde a ke zvýšení hodnoty jednotlivých Investičních akcií. Pokud hospodaření Podfonde za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfonde. 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 zisk bude rozdělen Vlastníkům investičních akcií, a to na základě návrhu Obhospodařovatele. Podílem na zisku

Vlastníkům investičních akcií je dividenda určena poměrem podílu Vlastníka investiční akcie na Fondovém kapitálu Podfondu připadajícím na jednotlivé druhy Investičních akcií podle tohoto statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu určenému k takovému účelu Stanovami;

- d) valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů kontrolního a statutárního orgánu na výplatu tantiém.

6 INVESTIČNÍ CÍLE PODFONU

- 6.1 Investičním cílem Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Vlastníky investičních akcií. Podfond bude investovat zejména do majetkových účastí a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond majetkovou účast. Součástí strategie Podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.
- 6.2 Investice do Podfondu je vhodná pro kvalifikované investory podle § 272 ZISIF, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
- 6.3 Podfond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Vlastníkům investičních akcií, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Vlastníci investičních akcií si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.
- 6.4 Změna statutu v tomto oddílu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 85 % (slovy: osmdesáti pěti procent) hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.

7 INVESTIČNÍ STRATEGIE

- 7.1 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
- a) účastí ve společnostech (přímo či nepřímo) působících v odvětví:
 - i. energetiky,
 - ii. distribuce elektřiny, plynu a tepla;
 - iii. výroba elektřiny, plynu a tepla;
 - iv. obchodování s elektřinou, plynem a teplem;
 - v. poskytování veškerých služeb v oblasti energetiky;
 - b) investičních cenných papírů:
 - i. tuzemských akcií, tj. akcií vydaných emitentem se sídlem na území České republiky,
 - ii. zahraničních akcií, tj. akcií vydaných emitentem se sídlem mimo území České republiky,
 - iii. dluhových cenných papírů,
 - c) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
 - d) nástrojů peněžního trhu,
 - e) finančních derivátů,
 - f) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - g) poskytování úvěrů a zápůjček,
 - h) jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie jako jsou účasti ve společnostech (přímo či nepřímo) působících v odvětví distribuce plynu, vodní hospodářství a

sběr a zpracování odpadu, ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle ZISIF, pohledávky nespádající do aktiv dle čl. 7.1 statutu, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.

- 7.2 Majetková hodnota dle čl. 7.1 písm. a) statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem. Majetkové hodnoty dle čl. 7.1 písm. a) až g) statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu. Do doplňkových aktiv dle čl. 7.1 písm. h) statutu investuje Podfond v souhrnu méně než 10 % hodnoty svého majetku.
- 7.3 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Podfond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 7.4 Aktiva, na něž je zaměřena investiční strategie Podfondu, může Podfond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Podfond jako nástupnickou společnost přejít.
- 7.5 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark). Podfond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
- 7.6 Investice Podfondu nejsou geograficky koncentrovány. Převážná část investic bude realizována na území Evropské unie. Podfond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské unie.
- 7.7 Návratnost investice do Podfondu ani výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným Podfondem a třetí osoby neposkytují Vlastníkům investičních akcií v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 7.8 Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví Nařízení o taxonomii.
- 7.9 Podfond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody dle Nařízení Komise v přenesené pravomoci č. 231/2013.
- 7.10 O změnách statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel. Tím není dotčeno ustanovení čl. 6.4 tohoto statutu.

8 RIZIKOVÝ PROFIL

- 8.1 Obhospodařovatel upozorňuje Vlastníky investičních akcií, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. 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.
- 8.2 Podfond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.
- 8.3 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Podfondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu, jsou zejména následující:
 - a) riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy;
 - b) tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu;
 - c) riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Podfondu společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci statutem vymezeného způsobu investování;

- d) riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Podfondu nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu;
- e) riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Podfondu v úschově nebo jiném opatrování.

8.4 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu:

- a) riziko zvolené skladby majetku Podfondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Podfondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Podfondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Podfondu, mohou jednotlivá aktiva Podfondu představovat značný podíl na celkovém majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Podfondu;
- b) riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
- c) riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Vlastníka investiční akcie na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- d) riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty;
- e) riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- f) operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu nebo Investiční akcie;
- g) riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v tom, že v případě neschopnosti Podfondu společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Podfondu, a poklesu hodnoty majetku Podfondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Podfondu;
- h) rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších, než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv;
- i) riziko živelních škod na majetku Podfondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na věci v majetku Podfondu nebo účasti. To se negativně promítne na hodnotě majetku Podfondu;
- j) riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu, nebo tím, že povinná osoba povinnosti k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu, nesplní;
- k) rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze statutu;
- l) rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Podfondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Podfondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji takové majetkové hodnoty;
- m) riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva;

- n) riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen, například z důvodu, že do 1 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, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu nebo Podfondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu nebo Podfondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.;
- o) riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení;
- p) riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond nebo Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu nebo Podfondu);
- q) riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem valné hromady Fondu rozhodnout o zrušení Podfondu a Vlastník investiční akcie nebude držet investici v Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- r) riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Vlastník investiční akcie nebude držet investici v Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu nebo Podfondu;
- s) rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře dle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF;
- t) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Podfond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu;
- u) rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Podfondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Podfond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu;
- v) riziko spojené s repo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku;
- w) riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Vlastníků investičních akcií se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Vlastníka investičních akcií a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Vlastníka investiční akcie a Fondu;
- x) riziko zdanění plynoucí z toho, že Vlastník investiční akcie může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- y) riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Vlastníkovi investiční akcie mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- z) riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Vlastník investiční akcie poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Vlastníkovi investiční akcie, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba;
- aa) riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou posuzována v rámci standardizovaných vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, která jsou v souladu zejména s Nařízením Komise v přenesené pravomoci č. 231/2013 (čl. 18, 22, 30, 40, 57 a 60). Tato rizika jsou posuzována vždy individuálně, a to vzhledem k charakteru každé jednotlivé investice.

- 8.5 Na základě posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na hodnotu investice do Podfondu, lze konstatovat, že tato rizika jsou srovnatelná s dopady ostatních výše popsanych rizik, a že mohou představovat pokles hodnoty takové investice do Podfondu.
- 8.6 Vzhledem k tomu, že k předmětným podkladovým aktivům, na které je zaměřena investiční činnost Podfondu, běžně neexistují dostatečné relevantní informace, které by umožňovaly skutečně kvalifikovaný výsledek posouzení pravděpodobných dopadů na faktory udržitelnosti rizik, nezohledňuje Podfond nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.
- 8.7 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích čl. 8.3 a 8.4 statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Podfondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

9 PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ A POSKYTOVÁNÍ ÚVĚRŮ A ZÁPŮJČEK

- 9.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 300 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 300 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Mimo výše uvedeného lze na účet Podfondu přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu.
- 9.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek Podfondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu.
- 9.3 Na účet Podfondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 99 % hodnoty majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Podfondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 95 % hodnoty majetku Podfondu.
- 9.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, není podmínkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládání. Pohledávky Podfondu z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou lze smluvně podřídit vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů. Úvěry nebo zápůjčky osobě, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, budou poskytovány se splatností nepřesahující 25 let.
- 9.5 Na účet Podfondu lze poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých osobou, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s investičními cíli Podfondu.
- 9.6 Přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček se řídí příslušnými ustanoveními a omezeními Stanov Fondu.

10 PRAVIDLA SJEDNÁVÁNÍ REPO OBCHODŮ A DERIVÁTŮ PODFONDEM

- 10.1 Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Podfondu, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Podfondu.
- 10.2 Podfond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7 statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu.
- 10.3 Na účet Podfondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 NVIT. Podfond může sjednat derivát, je-li:
- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) NVIT; nebo

- b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 NVIT; nebo
- c) sjednán s osobou, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu.

10.4 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Podfondu mohou být:

- a) akcie;
- b) akciové indexy;
- c) úrokové míry;
- d) úrokové indexy;
- e) ETF a obdobné investiční nástroje;
- f) měny, ve kterých Podfond provádí investice;
- g) aktivum v majetku Podfondu nebo závazek Podfondu.

11 INVESTIČNÍ AKCIE VYDÁVANÉ K PODFONDU

11.1 Vlastníkům investičních akcií jsou vydávány následující Investiční akcie:

Název Investiční akcie	Prioritní investiční akcie (CZK)
Zkratka	PIAC
Měna	CZK
ISIN	CZ0008052040
Podoba Investiční akcie	Mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani v žádném mnohostranném systému.
Evidence	V samostatné evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Administrátorem.
Minimální výše první investice	1.000.000 CZK v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 nebo písm. i) bod 2) ZISIF
Minimální výše každé další investice	100.000 CZK
Omezení úpisu	Ne.
Omezení převodu	Převod podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu, přičemž předchozí písemný souhlas statutárního orgánu se nevyžaduje v případě, pokud k převodu dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora.
Omezení konverze	Konverze podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu, přičemž předchozí písemný souhlas se nevyžaduje v případě, pokud ke konverzi dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora, a jedná se o konverzi z PIAC na PPIAC.
Vstupní poplatek	0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné smlouvy o investici
Výstupní poplatek	a) 3 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Vlastník investiční akcie požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných Investičních akcií; b) 2 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Vlastník investiční akcie požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných Investičních akcií a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií; c) 1 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Vlastník investiční akcie požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií a před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií; d) 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Vlastník investiční akcie požádá o odkup Investičních akcií po uplynutí lhůty 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií.

	Výstupní poplatek je příjmem Podfondu. Rozhodným dnem pro účely stanovení výstupního poplatku se rozumí den, kdy došlo k připsání peněžních prostředků Vlastníka investiční akcie na účet Podfondu.
Podání žádosti o odkup	Žádost o odkup lze podat kdykoliv.
Lhůta pro odkoupení	Administrátor zajistí odkoupení na účet Podfondu od Vlastníka investiční akcie ve lhůtě do šesti měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Vlastníka investiční akcie o odkoupení Investičních akcií.
Minimální výše odkupu	100.000 CZK

Název Investiční akcie	Prioritní investiční akcie (EUR)
Zkratka	PIAE
Měna	EUR
ISIN	CZ0008052073
Podoba Investiční akcie	Mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani v žádném mnohostranném systému.
Evidence	V samostatné evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Administrátorem.
Minimální výše první investice	44.000 EUR v případě, že na základě přepočtu měny z EUR na CZK k rozhodnému dni vypořádání úpisu splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 nebo písm. i) bod 2) ZISIF
Minimální výše každé další investice	4.400 EUR v případě, že na základě přepočtu měny z EUR na CZK k rozhodnému dni tato částka dosáhne ekvivalent 100.000 CZK.
Omezení úpisu	Ne.
Omezení převodu	Převod podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu, přičemž předchozí písemný souhlas statutárního orgánu se nevyžaduje v případě, pokud k převodu dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora.
Omezení konverze	Konverze podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu, přičemž předchozí písemný souhlas se nevyžaduje v případě, pokud ke konverzi dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora, a jedná se o konverzi z PIAE na PPIAE.
Vstupní poplatek	0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné smlouvy o investici.
Výstupní poplatek	a) 3 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Vlastník investiční akcie požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných Investičních akcií; b) 2 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Vlastník investiční akcie požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných Investičních akcií a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií; c) 1 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Vlastník investiční akcie požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií a před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií; d) 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Vlastník investiční akcie požádá o odkup Investičních akcií po uplynutí lhůty 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu. Rozhodným dnem pro účely stanovení výstupního poplatku se rozumí den, kdy došlo k připsání peněžních prostředků Vlastníka investiční akcie na účet Podfondu.
Podání žádosti o odkup	Žádost o odkup lze podat kdykoliv.
Lhůta pro odkoupení	Administrátor či Primární distributor zajistí odkoupení na účet Podfondu od Vlastníka investiční akcie ve lhůtě do šesti měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Vlastníka investiční akcie o odkoupení Investičních akcií.
Minimální výše odkupu	4.400 EUR

Název Investiční akcie	Prioritní plus investiční akcie (CZK)
Zkratka	PPIAC
Měna	CZK
ISIN	CZ0008052057
Podoba Investiční akcie	Mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani v žádném mnohostranném systému.
Minimální výše první investice	10.000.000 CZK v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 nebo písm. i) bod 2) ZISIF
Minimální výše každé další investice	100.000 CZK
Omezení úpisu	Ne.
Omezení převodu	Převod podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu, přičemž předchozí písemný souhlas statutárního orgánu se nevyžaduje v případě, pokud k převodu dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora.
Omezení konverze	Konverze podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu, přičemž předchozí písemný souhlas se nevyžaduje v případě, pokud ke konverzi dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora, a jedná se o konverzi z PIAC na PPIAC.
Vstupní poplatek	Ne.
Výstupní poplatek	Ne.
Podání žádosti o odkup	Žádost o odkup lze podat kdykoliv.
Lhůta pro odkoupení	Administrátor či Primární distributor zajistí odkoupení na účet Podfondu od Vlastníka investiční akcie ve lhůtě do šesti měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Vlastníka investiční akcie o odkoupení Investičních akcií.
Minimální výše odkupu	100.000 CZK

Název Investiční akcie	Prioritní plus investiční akcie (EUR)
Zkratka	PPIAE
Měna	EUR
ISIN	CZ0008052081
Podoba Investiční akcie	Mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani v žádném mnohostranném systému.
Minimální výše první investice	440.000 EUR v případě, že na základě přepočtu měny z EUR na CZK k rozhodnému dni vypořádání úpisu splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 nebo písm. i) bod 2) ZISIF.
Minimální výše každé další investice	4.400 EUR v případě, že na základě přepočtu měny z EUR na CZK k rozhodnému dni tato částka dosáhne ekvivalent 100.000 CZK.
Omezení úpisu	Ne.
Omezení převodu	Převod podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu, přičemž předchozí písemný souhlas statutárního orgánu se nevyžaduje v případě, pokud k převodu dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora.
Omezení konverze	Konverze podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu, přičemž předchozí písemný souhlas se nevyžaduje v případě, pokud ke konverzi dochází v rámci navazující evidence Primárního distributora, a jedná se o konverzi z PIAE na PPIAE.
Vstupní poplatek	Ne.
Výstupní poplatek	Ne.
Lhůta pro odkoupení	Administrátor či Primární distributor zajistí odkoupení na účet Podfondu od Vlastníka investiční akcie ve lhůtě do šesti měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Vlastníka investiční akcie o odkoupení Investičních akcií.
Minimální výše odkupu	4.400 EUR

Název Investiční akcie	Hedging investiční akcie
Měna	HIA
ISIN	CZ0008052065
Podoba Investiční akcie	Mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani v žádném mnohostranném systému.
Minimální výše první investice	1.000.000 CZK v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 nebo písm. i) bod 2) ZISIF
Minimální výše každé další investice	100.000 CZK
Omezení úpisu	Úpis podléhá předchozímu písemnému souhlasu dozorčí rady Fondu.
Omezení převodu	Převod třetím osobám, tj. osobám, které nejsou dosud vlastníky HIA, je nutný předchozí písemný souhlas statutárního orgánu Fondu a dozorčí rady Fondu.
Omezení konverze	Konverze podléhá předchozímu písemnému souhlasu statutárního orgánu Fondu a dozorčí rady Fondu.
Vstupní poplatek	Ne.
Výstupní poplatek	Ne.
Podání žádosti o odkup	Žádost o odkup lze podat kdykoliv.
Lhůta pro odkoupení	Administrátor či Primární distributor zajistí odkoupení na účet Podfondu od Vlastníka investiční akcie ve lhůtě do šesti měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Vlastníka investiční akcie o odkoupení Investičních akcií.
Minimální výše odkupu	100.000 CZK

- 11.2 Administrátor vede samostatnou evidenci zaknihovaných investičních nástrojů, kde eviduje zaknihované investiční nástroje na účtech vlastníků nebo majetkových účtech zákazníků, kteří vedou navazující evidence. Evidence zaknihovaných cenných papírů nahrazuje seznam investorů.

Převod Investičních akcií

- 11.3 Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 11.4 Převod Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru 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.
- 11.5 V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Nabývání Investičních akcií

- 11.6 Investiční akcie se upisují na základě veřejné výzvy k jejich úpisu. Po vyhodnocení podmínek, zda potenciální Vlastník investiční akcie splňuje zákonné podmínky pro nabytí Investiční akcie, je uzavřena smlouva o investici. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, a v dalších právních předpisech (zejm. zákonu upravujícím legalizaci výnosů trestné činnosti) a za podmínek specifikovaných ve statutu Fondu a tomto statutu. Investiční akcie může nabýt výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.
- 11.7 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu, resp. Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o investici není právní nárok.
- 11.8 Je-li uzavřena smlouva o investici, Fond emituje k Podfondu Investiční akcie za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou pro rozhodný den vypořádání úpisu. Za rozhodný den vypořádání úpisu se považuje poslední den rozhodného období – kalendářního měsíce (dále jen „Rozhodné období“), ve kterém došlo k připsání finančních prostředků poukázaných Vlastníkem investiční akcie na účet Podfondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, popřípadě k započtení postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle smlouvy o investici nebo za peněžní částku započtenou postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je emitován nejbližší nižší celý počet Investičních akcií Podfondu vypočtený z celkově připsaných peněžních

prostředků a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den vypořádání úpisu. Rozdíl (zbytek připisane částky odpovídající většinově haléřovým nebo korunovým položkám), za který již nelze nakoupit celou Investiční akci, je příjem Podfondu. V obvyklých případech je Rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investičních akcií (dále jen „Počáteční období“), se Investiční akcie upisují za počáteční emisní kurs ve výši 1 CZK (jedna koruna česká) za jednu Investiční akci či 1 EUR v závislosti na měně Investiční akcie. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Investiční akcie všech druhů, platí, že počáteční emisní kurs příslušného druhu Investičních akcií, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1 CZK (jedna koruna česká) nebo 1 EUR (jedno euro) za jednu Investiční akci, pokud Obhospodařovatel pro určitý druh Investičních akcií neurčí jinak (např. rozhodnutím o navázání počátečního emisního kurzu na aktuální hodnotu jiného druhu Investičních akcií), avšak tento počáteční emisní kurs je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Investiční akcie příslušného druhu poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Fondového kapitálu Podfondu mezi jednotlivé druhy Investičních akcií.

- 11.9 Aktuální hodnota Investiční akcie jednotlivé druhu Investičních akcií je stanovena na základě aktuální hodnoty části Fondového kapitálu Podfondu připadající na participující Investiční akcie tohoto druhu k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Investiční akcie se k poslednímu dni Rozhodného období považují Investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku Podfondu v Rozhodném období, tj. vydané Investiční akcie, jejichž rozhodný den pro vypořádání odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevyslané, avšak plně splacené Investiční akcie, jejichž rozhodný den vypořádání úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.
- 11.10 Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek je měnový kurz vyhlášený ČNB k rozhodnému dni vypořádání úpisu v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.
- 11.11 Investovaná částka v jiné měně, než v CZK bude přepočtena na CZK kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni Rozhodného období.
- 11.12 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla měsíčně. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována, pokud Obhospodařovatel pro určitý druh Investičních akcií neurčí jinak.
- 11.13 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li Vlastníkovi investiční akcie vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Byl-li Vlastníkovi investiční akcie vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Vlastníkovi investiční akcie dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Odkupování Investičních akcií

- 11.14 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Vlastník investiční akcie doručí Administrátorovi nebo Primárnímu distributorovi, v závislosti na tom, zda se jedná o majetkový účet vlastníka či zákazníka. V případě, že se jedná o majetkový účet vlastníka, žádost o odkoupení Investičních akcií se doručí Administrátorovi, a v situaci, že se jedná o majetkový účet zákazníka, žádost o odkoupení Investičních akcií se doručí Primárnímu distributorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z majetku Podfondu připadající na Fondový kapitál odkupovaného druhu Investičních akcií.
- 11.15 Investiční akcie odkoupením zanikají. Při odkupu Investičních akcií se postupuje metodou FIFO (First In First Out), tedy jako první jsou odkupovány ty Investiční akcie, které byly emitovány nejdříve.

- 11.16 Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.
- 11.17 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Vlastníka investičních akcií uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií. Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Vlastníka investičních akcií nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Vlastník investiční akcie nepožádá o odkup všech zbývajících Investičních akcií.
- 11.18 Probíhá-li ve vztahu k Podfondech mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie pro Rozhodné období, je Obhospodařovatel oprávněn v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Investiční akcie.
- 11.19 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. Byla-li Vlastníkovi investiční akcie vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Vlastník investiční akcie povinen příslušný rozdíl částek vrátet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Vlastník investiční akcie dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Podfondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku Vlastníka investiční akcie. Byla-li Vlastníkovi investiční akcie vyplacena nižší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude tento Vlastník investiční akcie bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

- 11.20 Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 let, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Vlastníků investičních akcií.
- 11.21 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov;
 - b) nedostatečná likvidita Podfondu;
 - c) významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;
 - d) ochrana společného zájmu Vlastníků investičních akcií, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;
 - e) potenciální poškození zájmu Vlastníků investičních akcií, kteří v Podfondech setrvávají;
 - f) zánik depozitářské smlouvy Fondu.
- 11.22 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.

Konverze Investičních akcií

- 11.23 Investiční akcie jednoho druhu lze na základě pokynu ke konverzi Vlastníka investiční akcie konvertovat na Investiční akcie jiného druhu, přičemž:
- a) konverzi lze realizovat ve vztahu k Vlastníkem investičních akcií požadovanému počtu Investičních akcií, splňuje-li veškeré podmínky ke konverzi Investičních akcií;

- b) dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty druhu Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiného druhu Investičních akcií, je poslední den Rozhodného období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „rozhodný den konverze“);
- c) Administrátor stanoví objem hodnoty daného druhu Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiného druhu Investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto Investičních akcií k rozhodnému dni konverze;
- d) pro účely distribuce jednotlivých částí Fondového kapitálu Podfondu se Investiční akcie, které mají být konvertovány do jiného druhu Investičních akcií, považují za odkupované Investiční akcie a Investiční akcie, které Vlastník investiční akcie na základě konverze nabude, se považují za nově upsané Investiční akcie;
- e) konverze Investičních akcií není spjata se vstupním ani výstupním poplatkem.

Výkup Investičních akcií

11.24 V některých případech, např. pokud Podfond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Podfondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, Vlastníkům investičních akcií doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Investičních akcií na účet Fondu (dále jen „Oznámení o výkupu“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve statutu.

11.25 Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Investiční akcie vlastněné Vlastníkem investičních akcií. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:

- a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Vlastníků investičních akcií nebo pouze Vlastníků investičních akcií do určitého druhu Investičních akcií;
- b) nediskriminačním způsobem počet Investičních akcií, které budou v rámci příslušného výkupu vykoupeny;
- c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Vlastníkovi investiční akcie odesláno Oznámení o výkupu.

11.26 Investiční akcie výkupem zanikají.

12 PRAVIDLA PRO DISTRIBUCI FONDOVÉHO KAPITÁLU

12.1 Druhy Investičních akcií a základní informace k distribuci Fondového kapitálu:

Název investiční akcie	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.	Zaokrouhlení
Prioritní investiční akcie (CZK)	PIAC	CZK	7,8 %	8,2 %	na čtyři desetinná místa směrem nahoru
Prioritní plus investiční akcie (CZK)	PPIAC	CZK	8,2 %	8,7 %	na čtyři desetinná místa směrem nahoru
Prioritní investiční akcie (EUR)	PIAE	EUR	6,5 %	7,0 %	na čtyři desetinná místa směrem nahoru
Prioritní plus investiční akcie (EUR)	PPIAE	EUR	7,0 %	7,5 %	na čtyři desetinná místa směrem nahoru
Hedging investiční akcie	HIA	CZK	x	x	na čtyři desetinná místa směrem dolů

12.2 Principy pro stanovení distribučního poměru Podfondu:

- a) kladná změna hodnoty portfolia bude alokována v tomto pořadí:
přednostně do růstu PIAC, PPIAC, PIAE a PPIAE až do výše jejich zhodnocení 8,2 % p.a. (PIAC), 8,7 % p.a. (PPIAC), 7,0 % p.a. (PIAE) a 7,5 % p.a. (PPIAE);
zbývající část kladné změny hodnoty portfolia bude přidělena v plné výši na HIA;
- b) v případě, že v důsledku záporné změny hodnoty portfolia nebo nedostatečné kladné změny hodnoty portfolia růst hodnoty PIAC nedosahuje výše odpovídající 7,8 % p.a., růst hodnoty PPIAC nedosahuje výše 8,2 % p.a., růst hodnoty PIAE nedosahuje výše 6,5 % p.a. a/nebo růst hodnoty PPIAE nedosahuje výše

7,0 % p.a., bude (pokud lze) na vrub hodnoty HIA redistribuována ve prospěch výše uvedených druhů Investičních akcií částka zajišťující v Referenčním období růst jejich hodnoty v této uvedené výši;

- c) záporná změna hodnoty portfolia bude přednostně alokována do poklesu hodnoty HIA. Teprve až po úplném vyčerpání fondového kapitálu HIA se záporná změna hodnoty portfolia alokuje na všechny ostatní druhy Investičních akcií a to proporcionálně;
- d) cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu Podfondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní druhy Investičních akcií vydávaných k Podfondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části Fondového kapitálu. Přitom relativní výnos druhu Investiční akcie s nárokem na stejnou výši zhodnocení, které jsou ale v různých měnách, je vždy stejný (tzn. pohyby měnového kurzu CZK/EUR nemají vliv na výsledné zhodnocení jednotlivých druhů Investičních akcií). Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend daného druhu Investičních akcií se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušného druhu Investičních akcií;
- e) Distribuce Fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována vždy ke konci každého kalendářního měsíce.

12.3 Definice pojmů:

- a) **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období, ke konci kterému je Fondový kapitál Podfondu redistribuován. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na Investiční akcie zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií, a končí posledním dnem kalendářního měsíce.
- b) **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31.12. daného kalendářního roku. V případě, že v průběhu kalendářního roku dochází ke změně výnosu některého druhu Investiční akcie nebo se poprvé investuje do nového druhu Investiční akcie, tak se k okamžiku této změny ukončí původní referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného kalendářního roku.
- c) **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
- d) **Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
- e) **x-tý druh investiční akcie** znamená PIAC, PPIAC, PIAE, PPIAE a HIA, nevyplyvá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného. Všechny tyto druhy akcií jsou denominovány v měně CZK, kromě PIAE a PPIAE, které jsou v EUR.
- f) **FK_{x r-1}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh Investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
- g) **FK_{x t}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh Investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
- h) **Σ div_{x r}** znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
- i) **FX_{CZK/EUR t}** znamená měnový kurz CZK/EUR k poslednímu dni Rozhodného období t.
- j) **FX_{CZK/EUR r-1}** je měn. kurz CZK/EUR ke konci předchozího Referenčního období (r-1).
- k) **UFK_{x r-1}** znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh Investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh Investiční akcie platí, že:
$$UFK_{x r-1} = (NAVPS_{x r-1} - \Sigma div_{x r}) \times a_{x t}$$

Přitom UFK eurových Investičních akcií lze v CZK získat takto:

$$UFK_{x r-1} = (NAVPS_{x r-1} - \Sigma div_{x r}) \times a_{x t} \times FX_{CZK/EUR r-1}$$
- l) **FK Total t** znamená celkový fondový kapitál podfondu zjištěný ke konci Rozhodného období t.
- m) **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
- n) **a_{x t}** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.

- o) **NAVPS**_{x r-1} znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
- p) **ACT** znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období).

12.4 Mezivýpočty:

Korekce měnového kurzu Investičních akcií v EUR v Rozhodném období (dále jen „**FX**_{cor x}“):

$$FX_{cor PIAE} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR t}}{FX_{CZK/EUR r-1}} - 1 \right) \times UFK_{PIAE r-1}$$

$$FX_{cor PPIAE} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR t}}{FX_{CZK/EUR r-1}} - 1 \right) \times UFK_{PPIAE r-1}$$

Přepočtený absolutní výnos dosažený v Referenčním období (dále jen „**Y**“):

$$Y = FK_{Total t} - \sum UFK_{x r-1} - FX_{cor PIAE} - FX_{cor PPIAE}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIAC v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,8 % p.a. (dále jen „**Y**_{PIAC 78}“):

$$Y_{PIAC 78} = NAVPS_{PIAC r-1} \times (7,8 \% \times n / ACT) \times a_{PIAC t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIAC v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8,2 % p.a. (dále jen „**Y**_{PIAC 82}“):

$$Y_{PIAC 82} = NAVPS_{PIAC r-1} \times (8,2 \% \times n / ACT) \times a_{PIAC t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PPIAC v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8,2 % p.a. (dále jen „**Y**_{PPIAC 82}“):

$$Y_{PPIAC 82} = NAVPS_{PPIAC r-1} \times (8,2 \% \times n / ACT) \times a_{PPIAC t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PPIAC v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8,7 % p.a. (dále jen „**Y**_{PPIAC 87}“):

$$Y_{PPIAC 87} = NAVPS_{PPIAC r-1} \times (8,7 \% \times n / ACT) \times a_{PPIAC t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIAE v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,5 % p.a. (dále jen „**Y**_{PIAE 65}“):

$$Y_{PIAE 65} = NAVPS_{PIAE r-1} \times (6,5 \% \times n / ACT) \times a_{PIAE t} \times FX_{CZK/EUR t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIAE v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,0 % p.a. (dále jen „**Y**_{PIAE 70}“):

$$Y_{PIAE 70} = NAVPS_{PIAE r-1} \times (7,0 \% \times n / ACT) \times a_{PIAE t} \times FX_{CZK/EUR t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PPIAE v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,0 % p.a. (dále jen „**Y**_{PPIAE 70}“):

$$Y_{PPIAE 70} = NAVPS_{PPIAE r-1} \times (7,0 \% \times n / ACT) \times a_{PPIAE t} \times FX_{CZK/EUR t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PPIAE v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,5 % p.a. (dále jen „**Y**_{PPIAE 75}“):

$$Y_{PPIAE 75} = NAVPS_{PPIAE r-1} \times (7,5 \% \times n / ACT) \times a_{PPIAE t} \times FX_{CZK/EUR t}$$

A dále platí, že :

$$Y_{P min} = Y_{PIAC 78} + Y_{PPIAC 82} + Y_{PIAE 65} + Y_{PPIAE 70}$$

$$Y_{P max} = Y_{PIAC 82} + Y_{PPIAC 87} + Y_{PIAE 70} + Y_{PPIAE 75}$$

12.5 Výpočty FK_{x t}

Výpočet FK_{xt} pro příslušný x-tý druh Investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 Investiční akcie příslušného druhu Investičních akcií.

V případě, že $Y > Y_{P \max}$:

$$\begin{aligned} FK_{PIAC\ t} &= UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PIAC\ 82} \\ FK_{PPIAC\ t} &= UFK_{PPIAC\ r-1} + Y_{PPIAC\ 87} \\ FK_{PIAE\ t} &= UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PIAE\ 70} + FX_{cor\ PIAE} \\ FK_{PPIAE\ t} &= UFK_{PPIAE\ r-1} + Y_{PPIAE\ 75} + FX_{cor\ PPIAE} \\ FK_{HIA\ t} &= UFK_{HIA\ r-1} + Y - Y_{P \max} \end{aligned}$$

V případě, že $Y \leq Y_{P \max}$ a současně $Y > Y_{P \min}$:

$$\begin{aligned} FK_{PIAC\ t} &= UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PIAC\ 78} + (Y - Y_{P \min}) \times (Y_{PIAC\ 82} - Y_{PIAC\ 78}) / (Y_{P \max} - Y_{P \min}) \\ FK_{PPIAC\ t} &= UFK_{PPIAC\ r-1} + Y_{PPIAC\ 82} + (Y - Y_{P \min}) \times (Y_{PPIAC\ 87} - Y_{PPIAC\ 82}) / (Y_{P \max} - Y_{P \min}) \\ FK_{PIAE\ t} &= UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PIAE\ 65} + (Y - Y_{P \min}) \times (Y_{PIAE\ 70} - Y_{PIAE\ 65}) / (Y_{P \max} - Y_{P \min}) + FX_{cor\ PIAE} \\ FK_{PPIAE\ t} &= UFK_{PPIAE\ r-1} + Y_{PPIAE\ 70} + (Y - Y_{P \min}) \times (Y_{PPIAE\ 75} - Y_{PPIAE\ 70}) / (Y_{P \max} - Y_{P \min}) + FX_{cor\ PPIAE} \\ FK_{HIA\ t} &= UFK_{HIA\ r-1} \end{aligned}$$

V případě, že $Y \leq Y_{P \min}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{HIA\ r-1} > (Y_{P \min} - Y)$:

$$\begin{aligned} FK_{PIAC\ t} &= UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PIAC\ 78} \\ FK_{PPIAC\ t} &= UFK_{PPIAC\ r-1} + Y_{PPIAC\ 82} \\ FK_{PIAE\ t} &= UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PIAE\ 65} + FX_{cor\ PIAE} \\ FK_{PPIAE\ t} &= UFK_{PPIAE\ r-1} + Y_{PPIAE\ 70} + FX_{cor\ PPIAE} \\ FK_{HIA\ t} &= UFK_{HIA\ r-1} + Y - Y_{P \min} \end{aligned}$$

V případě, že $Y \leq Y_{P \min}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{HIA\ r-1} \leq (Y_{P \min} - Y)$:

$$\begin{aligned} FK_{PIAC\ t} &= UFK_{PIAC\ r-1} + (Y + UFK_{HIA\ r-1}) \times Y_{PIAC\ 78} / Y_{P \min} \\ FK_{PPIAC\ t} &= UFK_{PPIAC\ r-1} + (Y + UFK_{HIA\ r-1}) \times Y_{PPIAC\ 82} / Y_{P \min} \\ FK_{PIAE\ t} &= UFK_{PIAE\ r-1} + (Y + UFK_{HIA\ r-1}) \times Y_{PIAE\ 65} / Y_{P \min} + FX_{cor\ PIAE} \\ FK_{PPIAE\ t} &= UFK_{PPIAE\ r-1} + (Y + UFK_{HIA\ r-1}) \times Y_{PPIAE\ 70} / Y_{P \min} + FX_{cor\ PPIAE} \\ FK_{HIA\ t} &= 0 \end{aligned}$$

V případě, že $Y < 0$ a současně $UFK_{HIA\ r-1} > (Y_{P \min} + |Y|)$:

$$\begin{aligned} FK_{PIAC\ t} &= UFK_{PIAC\ r-1} + Y_{PIAC\ 78} \\ FK_{PPIAC\ t} &= UFK_{PPIAC\ r-1} + Y_{PPIAC\ 82} \\ FK_{PIAE\ t} &= UFK_{PIAE\ r-1} + Y_{PIAE\ 65} + FX_{cor\ PIAE} \\ FK_{PPIAE\ t} &= UFK_{PPIAE\ r-1} + Y_{PPIAE\ 70} + FX_{cor\ PPIAE} \\ FK_{HIA\ t} &= UFK_{HIA\ r-1} + Y - Y_{P \min} \end{aligned}$$

V případě, že $Y < 0$ a současně $UFK_{HIA\ r-1} \leq (Y_{P \min} + |Y|)$:

$$\begin{aligned} FK_{PIAC\ t} &= UFK_{PIAC\ r-1} + (Y + UFK_{HIA\ r-1}) \times Y_{PIAC\ 78} / Y_{P \min} \\ FK_{PPIAC\ t} &= UFK_{PPIAC\ r-1} + (Y + UFK_{HIA\ r-1}) \times Y_{PPIAC\ 82} / Y_{P \min} \\ FK_{PIAE\ t} &= UFK_{PIAE\ r-1} + (Y + UFK_{HIA\ r-1}) \times Y_{PIAE\ 65} / Y_{P \min} + FX_{cor\ PIAE} \\ FK_{PPIAE\ t} &= UFK_{PPIAE\ r-1} + (Y + UFK_{HIA\ r-1}) \times Y_{PPIAE\ 70} / Y_{P \min} + FX_{cor\ PPIAE} \\ FK_{HIA\ t} &= 0 \end{aligned}$$

Pokud v jakékoliv výše uvedené variantě nastane situace, že po použití vzorců zůstane část změny hodnoty portfolia nerozdělená, tak se takový zbytek rozdělí v souladu s principy distribučního mechanismu tohoto Podfondu, resp. tak, aby celkové rozdělení změny hodnoty portfolia odpovídalo tomuto distribučnímu mechanismu.

13 INFORMACE O POPLATCÍCH, NÁKLADECH A CELKOVÉ NÁKLADOVOSTI

13.1 Podfond je povinen za výkon činnosti CREDITAS IS, za každý započatý měsíc, hradit z majetku Podfondu následující odměnu:

- a) za výkon funkce statutárního orgánu Fondu, resp. obhospodařování Podfondu a dále za provádění činnosti administrace Podfondu náleží CREDITAS IS odměna, která je hrazena z majetku Podfondu, ve výši:
- fixní odměny ve výši 100.000 CZK měsíčně, u které se aplikuje inflační doložka, podle které se vždy k 1. březnu příslušného roku, počínaje následujícím rokem zvýší fixní odměna o meziroční inflaci měřenou vzrůstem úhrnného indexu spotřebitelských cen zboží a služeb, kterou udává každým kalendářním rokem Český statistický úřad, IČO: 000 25 593, za rok předcházející, vyjádřenou v procentech, a to za předpokladu, že takto zjištěná inflace dosáhne hodnoty alespoň 4,00 % p.a.,
 - variabilní odměny ve výši 0,15 % p.a. z hodnoty celkových aktiv Podfondu do 500.000.000 CZK včetně, a současně ve výši 0,10 % p.a. z hodnoty celkových aktiv Podfondu přesahující 500.000.000 CZK do 1.000.000.000 CZK včetně, a současně ve výši 0,05 % p.a. z hodnoty celkových aktiv Podfondu přesahující 1.000.000.000 CZK včetně, nejméně však vždy 50.000 CZK měsíčně, kdy hodnota celkových aktiv Podfondu se pro tyto potřeby vypočte ke konci kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se poměrná část odměny hradí,
 - příčemž odměna (fixní odměna + variabilní odměna) je rozdělena v pevném poměru 2:1, a to dvěma díly ve prospěch Administrátora, a jedním dílem ve prospěch Obhospodařovatele,
- b) dále za provádění činnosti administrace Podfondu náleží CREDITAS IS ve prospěch Administrátora odměna, která je hrazena z majetku Podfondu, ve výši:
- za nabízení investic do Podfondu 100 % vstupního poplatku dle smlouvy o investici uzavřené v příslušném měsíci, došlo-li k uzavření příslušné smlouvy o investici, přičemž nárok na tuto odměnu vznikne CREDITAS IS od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla Vlastníkem investiční akcie uhrazena investovaná částka na účet Podfondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné Investiční akcie;
(to vše dále též „**Odměna 2**“);
 - za nabízení investic do PIAC, PIAE, PPIAC a PPIAE vydávaných k Podfondu částku ve výši 0,6 % p.a. z aktuální výše investice s tím, že Administrátor může stanovit nižší odměnu (hodnoty příslušných investičních akcií, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) akcionářů Fondu, došlo-li k uzavření příslušné smlouvy o investici, přičemž nárok na tuto odměnu vzniká CREDITAS IS od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla Vlastníkem investiční akcie uhrazena investovaná částka na účet Podfondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné Investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice“ se do doby vydání příslušných investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto odměnu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný Vlastník investiční akcie podal žádost o odkup posledních investičních akcií Podfondu, kterými disponuje. V případě, že Vlastník investiční akcie podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém Vlastník investiční akcie podal příslušnou žádost o odkup. Nárok na tuto odměnu trvá i v případě, kdy CREDITAS IS již není administrátorem Podfondu, a současně CREDITAS IS může nárokovat i tuto odměnu náležící předchozímu obhospodařovateli či administrátorovi, pokud se předcházející obhospodařovatel či administrátor dané odměny vzdal. Za nabízení investic do HIA vydávaných k Podfondu se odměna dle tohoto bodu nehradí (0 % p.a. z aktuální výše investice),
(to vše dále též „**Odměna 3**“; Odměna 1, Odměna 2 a Odměna 3 dále společně též „**Odměna**“).

- 13.2 Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování nebo administrace Fondu či Podfondu podléhat této dani, bude k částce Odměny přičtena částka rovnající se dani z přidané hodnoty v platné sazbě.
- 13.3 Součástí Odměny nejsou náklady vzniklé při výkonu činnosti obhospodařování při zařizování záležitostí Fondu či Podfondu (například výdaj na dopravu do místa konání valné hromady Fondu). Fond či Podfond je povinen každý takový prokázaný výdaj uhradit. CREDITAS IS lze vyplácet zálohy na tyto výdaje. Ustanovení tohoto odstavce se neuplatní, pokud budou výdaje vzniklé při zařizování záležitostí Fondu či Podfondu jako investičního fondu ze strany CREDITAS IS vynakládány přímo z majetku Fondu či Podfondu v souladu se statutem.
- 13.4 Součástí Odměny dále nejsou další náklady CREDITAS IS předpokládané Stanovami, statutem, nebo náklady třetích osob (externí náklady), které budou Fondu či Podfondu (pře)účtovány či položky dle Ceníku dalších služeb CREDITAS IS.
- 13.5 Odměna Depozitářů za výkon činnosti depozitáře Podfondu je hrazena z majetku Podfondu a činí:

- a) 0 CZK od uzavření depozitářské smlouvy do úpisu prvního druhu Investiční akcie,
- b) 20.000 CZK měsíčně po dobu 3 měsíců od úpisu prvního druhu Investiční akcie,
- c) 45.000 CZK měsíčně po uplynutí 3 měsíců od úpisu prvního druhu Investiční akcie.

- 13.6 K odměně za výkon činnosti Depozitáře Podfondu se připočte DPH v zákonné výši.
- 13.7 Odměna CREDITAS IS neobsahuje další náklady související s obhospodařováním majetku Podfondu hrazené z majetku Podfondu.
- 13.8 Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z majetku Podfondu, činí maximálně 1,5 % p.a. z hodnoty majetku Podfondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto statutu nebo ve statutu Fondu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Podfondu služby poskytovány, a mohou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Podfondu.
- 13.9 Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Podfondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu. Tyto jsou hrazeny z majetku Podfondu a nesmí přesáhnout součet 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a ne více než 0,6 % p.a. z aktuální výše investované částky, během trvání této investice.

14 DALŠÍ INFORMACE

- 14.1 Tento dokument je vydán pouze v české jazykové verzi podle českého práva. Smluvní závazkové vztahy související s investicí do Podfondu se řídí českým právem, pokud není smlouvou stanoveno jinak. Ve věcech řešení sporů ze smluv souvisejících s investicí do Podfondu je dána pravomoc českých soudů, příp. jiných českých orgánů, pokud není smlouvou stanoveno jinak.
- 14.2 Aktualizace a změny statutu provádí Obhospodařovatel a o provedených změnách informuje ČNB a Depozitáře. Statut je k dispozici na internetových stránkách <https://www.creditasis.cz/> a v sídle Administrátora.
- 14.3 V případě, že dojde ke změně statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie Podfondu anebo ve změně práv spojených s některým druhem Investičních akcií v důsledku zásadní úpravy výpočtu, jakým se stanovuje podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku pro tento druh Investičních akcií, má dotčený Vlastník investiční akcie, který s uvedenou změnou nesouhlasí, ať už na valné hromadě hlasoval proti, nebo se valné hromady neúčastnil, možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup Investičních akcií vydaných k tomuto Podfondu a Administrátor je povinen od tohoto vlastníka Investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou statutu. V takovém případě není Podfond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve statutu.
- 14.4 Ke zrušení Fondu, resp. Podfondu může dojít v důsledku:
- a) rozhodnutí valné hromady Fondu;
 - b) rozhodnutí orgánu veřejné moci;
 - c) přeměny Fondu, resp. Podfondu dle Zákona o přeměnách.

O záměru zrušení Fondu, resp. Podfondu bude každý Vlastník investiční akcie informován bez zbytečného odkladu. Postup zrušení či přeměny Fondu, resp. Podfondu je upraven ZISIF a zvláštními právními předpisy.

- 14.5 Orgánem dohledu je ČNB.
- 14.6 Povolení ČNB k činnosti Obhospodařovatele a Administrátora a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu a nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu ze strany Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře nebo jiné osoby a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.
- 14.7 Daňový režim, který se vztahuje na držbu a převod cenných papírů, se řídí Zákonem o daních z příjmů, přičemž platí:

- a) Zákon o daních z příjmů stanoví sazbu daně 5 % pro fondy, které splňují zákonnou definici tzv. základního investičního fondu podle § 17b Zákona o daních z příjmů;
- b) předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy (výnosy) z prodeje cenných papírů podle příslušných ustanovení Zákona o daních z příjmů; je třeba vzít i do úvahy splnění podmínek pro osvobození od daně z příjmů na základě tzv. časového testu;
- c) režim zdanění příjmů nebo zisků investorů závisí na platných daňových předpisech a nemusí být pro každého investora stejný;
- d) v případě nejistoty investora ohledně režimu jeho zdanění lze doporučit využít služeb daňového poradce.

14.8 Další informace zde neuvedené je možné získat prostřednictvím internetových stránek <https://www.creditasis.cz/> nebo prostřednictvím e-mailu: office@creditasis.cz.

14.9 Výslovně se vylučuje aplikace ustanovení týkající se správy cizího majetku podle občanského zákoníku pro obhospodařování Podfondu.

V Praze dne XX.10.2025

CREDITAS investiční společnost a.s.

XXXXXXXXXX

XXXXXXXXXX

CREDITAS investiční společnost a.s.

XXXXXXXXXX

XXXXXXXXXX

Plná moc

Jméno/Obchodní firma	
Dat. nar./IČO	
Bytem/Sídlo	
Zápis v obchodním rejstříku	
Zastoupený	

(dále jen „**Zmocnitel**“)

jako akcionář společnosti:

Obchodní firma	GAMA SICAV, a.s.
IČO	212 50 294
Sídlo	Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1
Zápis v obchodním rejstříku	Sp. zn. B 28706 vedená u Městského soudu v Praze

(dále jen „**Společnost**“)

zmocňuje tímto

Jméno/Obchodní firma	
Dat. nar./IČO	
Bytem/Sídlo	
Zápis v obchodním rejstříku	
Zastoupený	

(dále jen „**Zmocněnec**“)

aby:

- v souladu s § 399 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“) Zmocnitele v plném rozsahu zastupoval při výkonu práv akcionáře na valné hromadě Společnosti:
 - datum a čas konání valné hromady: **dne 01.10.2025, od 11:00 hod,**
 - místo konání valné hromady: v **sídle společnosti CREDITAS investiční společnost, a.s., na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8,**
(dále jen „**Valná hromada**“),
- za Zmocnitele činil všechna právní jednání, k nimž je Zmocnitel jako akcionář Společnosti na Valné hromadě oprávněn či povinen, vykonávat všechna práva akcionáře a vzdávat se jich, zejména pak je oprávněn ve smyslu § 411 odst. 2 ZOK, souhlasit s konáním Valné hromady bez splnění požadavků zákona o obchodních korporacích, je oprávněn k hlasování o záležitostech, které jsou předmětem jednání Valné hromady, pokud je s akciemi Společnosti vlastněnými Zmocnitelem v daném případě dle stanov Společnosti spojeno hlasovací právo, k podání návrhů, protinávrhů a protestů, jakož i k činění jiných právních jednání a úkonů k ochraně či uplatnění práv Zmocnitele jako akcionáře Společnosti na Valné hromadě.
- vykonával výše uvedená oprávnění ve vztahu ke všem akciím Společnosti, které Zmocnitel vlastní.

Tato plná moc se uděluje jako zvláštní k jedné Valné hromadě a její platnost a účinnost končí dnem skončení Valné hromady. Tato plná moc se řídí obecně závaznými právními předpisy České republiky.

Datum podpisu

.....
.....
.....
.....
(úředně ověřený podpis)

Výše uvedené zmocnění přijímám.

Datum podpisu

.....
.....
.....
.....