ATRIS

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Statut investičního fondu

# AMADEUS ONE

otevřený podílový fond

Účinnost od 19.3. 2026

## Obsah

I. DEFINICE ..... 3

II. Fond a osoby podílející se na jeho činnosti ..... 4

III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace ..... 6

IV. Investiční strategie Fondu ..... 7

V. Způsoby investování Fondu ..... 14

VI. Rizikový profil Fondu ..... 15

VII. Zásady pro hospodaření Fondu ..... 20

VIII. Cenné papíry vydávané Fondem ..... 21

IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu a celkové nákladovosti ..... 24

X. Pravidla rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd ..... 26

XI. Ostatní důležité informace pro Investory ..... 26

# I. DEFINICE

| | |
|---|---|
| **Fond** | AMADEUS ONE otevřený podílový fond (dále také jen „**Fond**“).<br>Zkrácený název: **AMADEUS ONE OPF**<br><br>NID: 75166453<br><br>Fond byl vytvořen na dobu neurčitou a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 ods. 1 písm. b) ZISIF dne 25. 3. 2026. |
| **Statut** | tento statut Fondu |
| **Nařízení 231/2013** | nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, v pozdějším znění |
| **ZISIF** | zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v pozdějším znění |
| **ZOK** | zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v pozdějším znění |
| **ObčZ** | zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v pozdějším znění |
| **ALMZ** | zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v pozdějším znění |
| **ZoPř** | zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v pozdějším znění |
| **Zákon o daních z příjmů** | zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v pozdějším znění |
| **ZPKT** | zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v pozdějším znění |
| **ČNB** | Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, internetová adresa: www.cnb.cz |
| **Obhospodařovatel** | společnost ATRIS investiční společnost, a.s., IČO 276 47 188, se sídlem Plzeňská 3217/16, Praha 5 – Smíchov, PSČ 150 00 |
| **Administrátor** | Společnost ATRIS investiční společnost, a.s., IČO 276 47 188, se sídlem Plzeňská 3217/16, Praha 5 – Smíchov, PSČ 150 00 |
| **Depozitář** | společnost Československá obchodní banka, a. s., IČO 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 – Smíchov, PSČ 150 57 |
| **Distributor** | Osoba, která je oprávněná poskytovat hlavní investiční službu podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT, a která má s Administrátorem uzavřenou smlouvu o distribuci. |
| **Auditor** | Společnost Kreston A&CE Audit, s.r.o., IČO: 416 01 416, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno – Veveří, PSČ 602 00. Auditor je zapsán u Komory auditorů České republiky pod č. 007. |

| | |
|---|---|
| **Odborný poradce** | N/A |
| **Externí poskytovatel služeb** | N/A |
| **Investor** | investor ve smyslu § 272 ZISIF |
| **Účetní období** | Kalendářní rok, tj. od 1. 1. do 31. 12. |
| **Oceňovací období** | Kalendářní čtvrtletí |
| **Den ocenění** | poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota podílových listů zpětně pro celé příslušné Oceňovací období, zpravidla 31.03.; 30.06.;30.09. a 31.12. |
| **Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty podílových listů** | zpravidla do 90 kalendářních dnů následujících po skončení Oceňovacího období. V případě, že je konec Oceňovacího období shodný s koncem daného kalendářního roku, je lhůta pro stanovení aktuální hodnoty podílových listů a její sdělení Investorům zpravidla delší (v souladu s § 193 ZISIF) |
| **Fondový kapitál třídy** | fondový kapitál Fondu připadající na příslušnou třídu podílových listů |
| **Přípustná protistrana** | banka, spořitelní nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry (dodržující kapitálovou přiměřenost dle ZPKT a oprávněný obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet), pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti, která podléhá orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo |

## II. Fond a osoby podílející se na jeho činnosti

**Základní údaje o Fondu**

1. Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF, který shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Investorů a dále spravuje tento majetek.
2. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů vedeného ČNB ve smyslu § 597 odst. 1 písm. b) ZISIF.
3. Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.
4. Shromáždění podílníků Fondu se nezřizuje.
5. Z pohledu struktury aktiv můžeme Fond zařadit mezi tzv. nemovitostní fond kvalifikovaných investorů.

**Řídící nebo podřízený fond**

6. Fond není řídícím ani podřízeným fondem.
7. Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.

**Hlavní podpůrce**

8. Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce ve smyslu § 85 ZISIF.

**Obhospodařovatel**

9. Obhospodařovatelem Fondu je Obhospodařovatel zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. a) ZISIF, který vznikl na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2009/2879/570 Sp/2009/97/571, které nabylo právní moci dne 27. 4. 2009.

10. Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.

11. Obhospodařovatel vykonává pro Fond činnost obhospodařování, kam patří:

    i. správa majetku;

    ii. řízení rizik.

**Administrátor**

12. Administrátorem Fondu je Administrátor viz I. Definice. Ostatní údaje o Administrátorovi jsou shodné s údaji o Obhospodařovateli.

13. Administrátor vykonává pro Fond činnost administrace, kam patří zejména tyto činnosti:

    i. vedení účetnictví Fondu;

    ii. poskytování právních služeb Fondu;

    iii. compliance a vnitřní audit Fondu;

    iv. vyřizování stížností a reklamací Investorů Fondu;

    v. oceňování jeho majetku a dluhů Fondu;

    vi. výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného Fondem;

    vii. plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním Fondu;

    viii. vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;

    ix. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu;

    x. zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;

    xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy Fondu;

    xii. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;

    xiii. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu;

    xiv. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům Fondu a jiným osobám;

    xv. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;

    xvi. údržba jednotlivé věci v majetku Fondu;

    xvii. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu;

    xviii. vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;

    xix. úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;

    xx. nabízení investic do Fondu;

    xxi. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v bodech i. – xx.

14. Administrátor vykonává pro Fond činnost administrace sám nebo její výkon může svěřit třetí osobě za podmínek uvedených v čl. III. Statutu.

**Depozitář**

15. Depozitářem Fondu je Depozitář ve smyslu § 60 a § 83 ZISIF zapsaný v seznamu depozitářů vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. d) ZISIF, který s Obhospodařovatelem uzavřel depozitářskou smlouvu ve smyslu § 67 ZISIF.

16. Depozitář vykonává pro Fond tyto zejména tyto činnosti:

    i. opatrování majetku Fondu;

    ii. zřizování a vedení peněžních účtů;

    iii. evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků, které jsou majetkem Fondu;

    iv. evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu než majetek uvedený v bodech i. – iii.;

    v. provádí příkazy a pokyny Obhospodařovatele Fondu v souladu s účinnou depozitářskou smlouvou;

    vi. vykonává ostatní činnosti uvedené v depozitářské smlouvě.

**Auditor**

17. Auditor každoročně ověřuje účetní závěrku Fondu ve smyslu § 187 ZISIF a vyhotoví výrok k souladu výroční zprávy Fondu s účetní závěrkou Fondu ve smyslu § 292 ZISIF.

## III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace

**Obecné informace**

1. Ve smyslu příslušného ustanovení ZISIF lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování/administraci Fondu zajistí-li Obhospodařovatel/Administrátor splnění podmínek stanovených ZISIF. Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Obhospodařovatele/Administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.

**Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování Fondu**

2. Obhospodařovatel nepověřil výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu jiného.

3. Obhospodařovatel do budoucna nevylučuje svěření činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.

**Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti administrace Fondu**

4. Administrace majetku Fondu u je aktuálně prováděna pouze Administrátorem a není svěřena jiné osobě, s výjimkou výkonu jednotlivé činnosti nabízení investic dle následujícího odstavce.

5. Administrátor do budoucna nevylučuje svěření činností, které jsou obvykle součástí administrace, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.

## IV. Investiční strategie Fondu

**Investiční cíl Fondu**

1. Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investování především do aktiv ***nemovité povahy, ať již mající formu věcí nemovitých, majetkových účastí na obchodních korporacích, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů***. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.
2. Investiční cíl Fondu není krátkodobě nebo skokově zvýšit hodnotu investovaných prostředků Investorů.
3. Fond je fondem v souladu s vymezením, tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů.

**Charakteristika Investora Fondu a minimální výše investice**

4. Investorem Fondu může být pouze osoba, která splňuje zákonné předpoklady kvalifikovaného Investora ve smyslu § 272 ZISIF.
5. Investice do Fondu je spojena s vysokou mírou rizika a současně s vyšším potenciálem zhodnocení (ve srovnání s investicemi do nástrojů peněžního trhu).
6. Investor by měl mít dlouhodobé a nadprůměrné zkušenosti s investováním a současně by měl být schopen porozumět a vyhodnotit rizika spojená s investicí do Fondu.
7. Investiční horizont Investora by měl být střednědobý (5 let).
8. Investor by měl být schopen akceptovat i potenciálně dlouhodobější negativní vývoj hodnoty aktiv, resp. hodnoty investice Investora vzhledem k nízké likviditě aktiv, do nichž Fond investuje a možných výkyvů na trhu s těmito aktivy.
9. Minimální výše investice každého Investora je uvedena v čl. VIII Statutu.

**Obecné informace o investiční strategii Fondu**

10. Fond realizuje svoji investiční strategii investováním prostředků shromážděných od Investorů do přípustných aktiv za podmínek stanovených v právních předpisech a Statutu.
11. Fond při realizaci své investiční strategie využívá zkušeností a znalostí Obhospodařovatele.
12. Hlavními kritérii pro naplňování investičního cíle Fondu prostřednictvím jeho investiční strategie je:
    i. ekonomická výhodnost obchodu s aktivem v okamžiku jeho realizace;
    ii. potenciál budoucího zhodnocení nakupovaného aktiva;
    iii. potenciál budoucího znehodnocení prodávaného aktiva;
    iv. omezení, snížení nebo předejetí vzniku nákladů ušlých příležitostí;
    v. omezení, popř. řízení rizik spojených s aktivem v majetku Fondu nebo s aktivem, které se Fond chystá nabýt do svého majetku.
13. Realizací investiční strategie Fondu není kýmkoliv nebo čímkoliv zajištěna ani zaručena návratnost investovaných peněžních prostředků Investorů.
14. Fond ve své investiční strategii nesleduje ani nekopíruje žádný index.
15. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

**Přípustná aktiva**

16. Fond může do svého majetku nabývat zejména níže uvedená aktiva:
    i. **Nemovité věci**

Nemovité věci, včetně jejich součástí a příslušenství (tj. např. energetické sítě, oplocení, zahradní úprava, samostatně stojící kůlny a garáže apod.), související movité věci a případné vyvolané investice (inženýrské sítě apod.). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu:

- pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů,
- pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následného prodeje,
- pozemků provozovaných jako parkoviště,
- pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity,
- rezidenčních projektů a domů,
- průmyslových areálů pro výrobu a skladování;
- budov pro zdravotnická zařízení;
- budov pro vzdělání a školství a školicí střediska;
- administrativních budov a center;
- hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů;
- logistických parků;
- multifunkčních center;
- obchodních budov a center;
- nemovitých i movitých energetických zařízení.

Do majetku Fondu lze nabýt nemovitost za účelem jejího provozování, je-li tato nemovitost způsobilá při řádném hospodaření přinášet pravidelný a dlouhodobý výnos, nebo za účelem jejího dalšího prodeje, je-li tato nemovitost způsobilá přinést ze svého prodeje zisk.

Fond může též nabývat nemovitosti výstavbou nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí ve svém majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

Při výběru vhodných nemovitostí nabývaných do majetku Fondu se zohledňuje zejména poloha nabývaných nemovitostí v zemích EU, zejména pak v oblastech České republiky, kde lze důvodně předpokládat, že v krátkodobém nebo střednědobém horizontu dojde k pozitivnímu cenovému vývoji.

ii. **Kapitálové investice**

Investice do kapitálových účastí v obchodních korporacích, zejm. do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí. Tyto investice mohou být prováděny v kombinaci s investováním prostřednictvím finančních nástrojů dle bodu iii. tohoto odstavce a mohou být dále kombinovány se získáváním opcí k pořízení další účasti na cílové obchodní korporaci.

**Kapitálové účasti v obchodních korporacích, které se zaměřují, zejména na:**

- vlastnictví nemovitých věcí (tzv. „**nemovitostní společnost**“)
- výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod.;
- poskytování zápůjček či úvěrů fyzickým a právnickým osobám;
- správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb;
- provádění stavební činnosti;
- provozování realitní činnosti;
- vlastnění kapitálových účastí na nemovitostních společnostech nebo obchodních korporacích zaměřených na výše uvedené segmenty.

Tyto společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

Fond má možnost uskutečnit:

- proces přeměny, v níž budou Fond, resp. Investiční společnost a obchodní společnost zúčastněnými společnostmi a Investiční společnost bude při přeměně jednat na účet Fondu, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy;

- převzetí jmění obchodní společnosti, kdy účast Fondu může přesahovat 90% podíl na základním kapitálu obchodní společnosti. Za předpokladu, že v majetku Fondu bude účast v takovéto obchodní společnosti představující alespoň 90% podíl na základním kapitálu, pak na základě příslušných rozhodnutí může dojít k jejímu zrušení a k převodu jmění do majetku Fondu.

iii. **Kvazi kapitálové investice**

Poskytování financování cílovým obchodním korporacím (srov. bod **.**i. výše), které nemá povahu investice do vlastního, resp. základního kapitálu a je označováno jako „kvazi ekvitní" financování. Poskytování tohoto druhu financování, které může být prováděno v kombinaci s investováním do účastí či opcí k pořízení účastí v obchodních korporacích dle odst. 16 bodu **.**i. výše, může mít formu:

a. podřízených úvěrů a zápůjček;

b. konvertibilních podřízených úvěrů a zápůjček;

c. mezaninového financování;

d. splatitelných prioritních akcií.

Poskytování tohoto druhu financování může být realizováno pouze při zajištění kontrolních mechanismů a pravidel dle odst. 32 - 34 článků Statutu.

iv. **Investiční nástroje**

Investiční nástroje mají zejména podobu investic do:

a. dluhopisů, resp. obdobných cenných papírů představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními korporacemi;

b. tuzemských akcií obchodovaných na regulovaném trhu, vydávaných emitenty se sídlem na území České republiky;

c. zahraničních akcií obchodovaných na regulovaném trhu, vydávaných emitenty se sídlem mimo území České republiky;

d. cenných papírů investičních fondů;

e. hypotečních zástavních listů;

f. nástroje peněžního trhu.

v. **Finanční deriváty**

Fond může do svého majetku nabývat finanční deriváty nebo jiné finanční instrumenty, jejichž hodnota je závislá od hodnoty podkladového aktiva. Tyto deriváty mohou být do majetku Fondu nabývány jak za účelem zajištění, např. proti pohybu měnového kurzu nebo úrokové sazby, nebo za účelem budoucího nákupu nebo prodeje podkladového aktiva do/z majetku Fondu.

Finanční deriváty mohou být zejména:

a. měnové forwardy a swapy;

b. úrokové swapy (IRS, interest rate swaps);

c. call a put opce;

d. měnové nebo komoditní futures;

e. další finanční deriváty, pokud budou uzavřeny s Přípustnou protistranou a za podmínek běžných v obchodního styku.

vi. **Movitosti**

Movitosti, které nejsou spojené s nemovitostmi nebo ostatními aktivy mohou být nabývány do majetku Fondu za předpokladu, že povaha těchto Movitostí nenarušuje celkový investiční či rizikový profil Fondu, a není-li vyloučena jejich likvidita.

vii. **Dary**

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

viii. **Doplňková aktiva**

Doplňková aktiva jsou např. ochranné známky, výrobně technické dokumentace, projektové dokumentace k nemovitostním projektům, příp. jiná ocenitelná práva a práva spojená s výše uvedenými aktivy v tomto článku.

ix. **Úvěry a zápůjčky**

Přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček Fondem je možné za předpokladu, že budou pro Fond ekonomicky výhodné. Úvěry, resp. zápůjčky mohou být přijímány/poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených tímto Statutem.

x. **Pohledávky**

Fond může investovat do pohledávek, které budou zpravidla souviset s investicemi Fondu, tj. pohledávky za obchodními korporacemi, ve kterých Fond bude nabývat majetkové účasti, a dále pohledávky z obchodního styku těchto obchodních korporací. Do majetku Fondu mohou být nabývány a postupovány pohledávky za úplatu, za předpokladu, že budou pro Fond ekonomicky výhodné, tzn. že jejich dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zásadně nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení.

xi. **Likvidní aktiva**

Likvidní část majetku Fondu může být investována krátkodobě zejména do:

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

b. státních pokladničních poukázek, směnek a obdobných cenných papírů se splatností do 1 roku;

c. ostatních likvidních nástrojů finančního či peněžního trhu.

**Strategická alokace aktiv**

17. Fond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv.

**Sektorová a regionální alokace aktiv**

18. Fond nemá stanovenou sektorovou alokaci aktiv.

19. Fond se při realizaci investiční strategie Fondu zaměřuje na region EU, zejména na region České republiky.

**Statutové limity alokace aktiv**

20. Majetkem Fondu se pro účely výpočtu investičních limitů, limitů u celkové expozice a jiných limitů rozumí výlučně aktiva Fondu.

21. Fond může nabývat do majetku Fondu přípustná aktiva pouze v rámci níže uvedených limitů:

i. **Limit pro investice do nemovitých věcí**

*Výše limitu*: max. 100 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota investice do nemovitá věc/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 36 měsíců od data vzniku Fondu

ii. **Limit pro investici v jedné nemovité věci**

*Výše limitu*: max. 50 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota investice do jedné Nemovité věci/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 36 měsíců od data vzniku Fondu

iii. **Limit pro investici do kapitálových účastí obchodních korporací**

*Výše limitu*: max. 100 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota kapitálové účasti v obchodních korporacích/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 36 měsíců od vzniku Fondu

iv. **Limit pro účast v jedné obchodní korporaci**

*Výše limitu*: max. 50 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota kapitálové účasti v jedné obchodní korporaci/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 36 měsíců od vzniku Fondu

v. **Limit pro kombinovanou účast na jedné obchodní korporaci**

*Výše limitu*: max. 50 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota kapitálových a kvazi kapitálových investic, pohledávek a poskytnutých úvěrů a zápůjček za stejnou osobou do jedné obchodní korporace/hodnota majetku Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 36 měsíců od vzniku Fondu

vi. **Limit pro investici do movité věci**

*Výše limitu*: min. max. 35 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota investice do Movitá věc/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 12 měsíců od data vzniku Fondu

vii. **Limit pro investice do doplňkových aktiv**

*Výše limitu*: max. 25 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota investic do doplňkového aktiva/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 12 měsíců od vzniku Fondu

viii. **Limit do investičních nástrojů**

*Výše limitu*: max. 25 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota investic do investičních nástrojů/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 12 měsíců od vzniku Fondu; limit se neuplatí na zajišťovací deriváty

ix. **Limit pro expozici vůči jednomu emitentovi při investici do investičních nástrojů**

*Výše limitu*: max. 10 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet*: hodnota investic do investičních nástrojů u jednoho emitenta/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: 12 měsíců od vzniku Fondu

x. **Limit pro pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu**

*Výše limitu*: min. 500 tis. CZK až max. 50 % hodnoty majetku Fondu (v ojedinělých případech, typicky po upsání vysokého počtu podílových listů nebo po prodeji významného aktiva z majetku Fondu, může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot, a to však po nezbytně dlouhou dobu)

*Výpočet*: likvidní majetek/majetek Fondu

*Výjimka z plnění limitu*: N/A

xi. **Limit pro poskytnuté úvěry a zápůjčky obchodním korporacím, v nichž Fond drží rozhodující účast**

*Výše limitu:* max. 98 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet:* hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, v nichž Fond drží rozhodující účast/hodnota majetku Fondu

*Výjimka z plnění limitu:* 24 měsíců od vzniku Fondu

xii. **Limit pro poskytnuté úvěry a zápůjčky obchodním korporacím, v nichž Fond nemá rozhodující účast**

*Výše limitu:* max. 25 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet:* hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, v nichž Fond nedrží rozhodující účast/hodnota majetku Podfondu

*Výjimka z plnění limitu:* 24 měsíců od vzniku Podfondu

xiii. **Limit pro celkovou expozici Fondu**

*Výše limitu:* min. 100 % až max. 300 % hodnoty majetku Fondu

*Výpočet:* celková expozice Fondu závazkovou metodou/hodnota majetku Fondu

*Výjimka z plnění limitu:* N/A

22. Obhospodařovatel není při realizaci investiční strategie Fondu omezen v čase, po který může držet v majetku Fondu některé přípustné aktivum.

23. Fond může investovat do aktiv nebo držet likvidní peněžní prostředky v jakékoliv měně, která je zákonnou měnou:

i. některé ze zemí Evropské unie;

ii. Spojených států amerických;

iii. Velké Británie.

iv. případně zemí OECD.

24. Označení druhu nebo typu aktiv, které budou koupeny nebo prodány do/z majetku Fondu nebo s nimi Obhospodařovatel provede jinou dispozici, se pro účely výpočtu limitů strategické alokace aktiv nebo statutových limitů alokace aktiv posuzuje s ohledem na druh nebo typ aktiva, které bude v majetku Fondu po vypořádání obchodu nebo dokončení dispozice.

25. V případě, že ve skladbě majetku Fondu dojde k porušení limitů strategické alokace aktiv nebo statutových limitů alokace aktiv nezávisle na vůli Obhospodařovatele (tzv. pasivní porušení limitů), zajistí Obhospodařovatel nápravu bez zbytečného odkladu, vždy však v rámci výkonu činnosti s odbornou péčí.

**Podmínky využití pákového efektu**

26. Fond může přijímat úvěry a zápůjčky, může tedy využívat při provádění investic pákový efekt. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění zajišťující dluh z přijatého úvěru či půjčky a další přímo související náklady vyplývající z finanční dokumentace, zejména náklady na příslušenství (poplatky, úroky, pokuty apod.) či obdobné náklady související se správou úvěru či půjčky nebo jejího vymáhání ze strany oprávněného věřitele, přičemž toto zajištění bude poskytováno za běžných tržních podmínek s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V takovém případě může Fond podstupovat různá dílčí smluvní omezení. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Fond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastněné i budoucí aktiva Fondu, vydávat směnky na účet Fondu, poskytovat ručení a vinkulovat pojištění majetku Fondu.

27. Limit pro využití pákového efektu je uveden v odst. 21 odst. ixiii. tohoto článku.

**Podmínky obchodování s investičními nástroji**

28. Obhospodařovatel na účet Fondu může obchodovat investiční nástroje s cílem:

    i. dlouhodobého držení za účelem nárustu hodnoty;

    ii. dlouhodobého držení za účelem získávání peněžních prostředků prostřednictvím výplaty dividendy, úroků nebo jiných plnění;

    iii. krátkodobé spekulace za účelem nárustu hodnoty;

    iv. získání vlivu, účasti nebo hlasovacích práv na emitentovi/tvůrci investičního nástroje, které Fondu umožní získat ekonomický prospěch nebo jinou výhodu.

**Podmínky dispozice s věcmi v majetku Fondu**

29. Fond může do svého majetku nabývat Nemovitosti výstavbou.

30. Fond může na Nemovitostech v majetku Fondu umožnit nebo realizovat výstavbu.

31. Obhospodařovatel je oprávněn věci v majetku Fondu:

    i. spravovat;

    ii. udržovat a zachovávat;

    iii. upravovat a opravovat;

    iv. pronajímat;

    v. zapůjčovat a vypůjčovat;

    vi. poskytovat nebo zpřístupňovat;

    vii. zatěžovat právy třetích osob;

    to vše s cílem zvýšení hodnoty majetku Podfondu nebo získání jiné peněžité nebo nepeněžité výhody pro Podfond.

**Podmínky použití majetku Fondu při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky**

32. Obhospodařovatel na účet Fondu může poskytnout úvěr nebo zápůjčku jejichž:

    i. splatnost nepřesahuje 20 let;

    ii. úroková sazba a podmínky poskytnutí jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy;

    iii. splacení bude zajištěno přiměřeným zajištěním (zástavním právem, směnkou, ručitelským prohlášením, finanční zárukou apod.).

33. Obhospodařovatel při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky nemusí splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 32 Statutu, pokud Obhospodařovatel vyhodnotí riziko nesplacení úvěru nebo zápůjčky jako marginální, a to s náležitým odůvodněním.

34. Pokud Obhospodařovatel poskytuje úvěr nebo zápůjčku osobě, kterou může Fond ovládat, nemusí Fond splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 32 Statutu.

**Podmínky přijímání úvěru nebo zápůjčky na účet Fondu**

35. Obhospodařovatel na účet Fondu může přijmout úvěr nebo zápůjčku jejichž:

    i. splatnost nepřesahuje 20 let;

    ii. úroková sazba a podmínky poskytnutí jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy.

**Podmínky nákupu aktiva do majetku Fondu, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Fondu**

36. Obhospodařovatel je oprávněn nakoupit do majetku Fondu aktivum, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Fondu pouze při kumulativním splnění těchto předpokladů:

    i. Fond zachová svoji likviditu ve smyslu čl. IV odst. 21 bod vii Statutu;

    ii. Obhospodařovatel na účet Fondu v dostatečném časovém předstihu před uzavřením smlouvy o nákupu aktiva zajistí zdroj financování kupní ceny takového aktiva, a to minimálně v takové výši, která odpovídá

rozdílu ceny nakupovaného aktiva a aktuální hodnotou majetku Fondu ke dni uzavření kupní smlouvy;

iii. splatnost rozdílu kupní ceny aktiva a aktuální hodnoty majetku Fondu ke dni uzavření kupní smlouvy nenastane dříve, než Fond získá zdroj financování kupní ceny takového aktiva;

iv. zdroj i osoba poskytující financování rozdílu kupní ceny aktiva a aktuální hodnoty majetku Fondu ke dni uzavření kupní smlouvy splňuje požadavky AMLZ.

37. Obhospodařovatel je oprávněn učinit právní jednání, jehož smyslem a účelem je nakoupit do majetku Fondu aktivum podle čl. IV odst. 36 Statutu pouze za předpokladu, že v případě nezajištění zdroje financování v dostatečném časovém předstihu je oprávněn od takového jednání odstoupit nebo jeho smysl a účel nesplnit bez jakýchkoliv negativních důsledků pro majetek Fondu.

**Podmínky prodeje aktiv, které Fond nemá ve svém majetku**

38. Obhospodařovatel na účet Fondu nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by zcizoval aktiva, která nejsou v majetku Fondu.

**Podmínky přijetí nebo poskytnutí daru, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu**

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

**Podmínky přijetí nebo poskytnutí zajištění dluhu jiné osoby, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu**

40. Obhospodařovatel na účet Fondu nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval zajištění dluhu jiné osoby, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu.

**Podmínky přijetí nebo poskytnutí úhrady dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu**

41. Obhospodařovatel na účet Fondu nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval úhradu dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu.

## V. Způsoby investování Fondu

**Techniky k obhospodařování Fondu a jejich pravidla**

1. Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Fondu používat tyto techniky k obhospodařování

i. prodej a koupě;

ii. jiná dispozice s majetkem nebo právy k majetku;

iii. poskytování úvěrů a zápůjček;

iv. provádění korporátních akcí;

v. sjednání zajišťovacích finančních derivátů;

vi. sjednávání repo obchodů;

vii. sjednávání revezních repo obchodů.

**Rozhodování o obchodech nebo dispozicích s majetkem Fondu**

2. Obchodem se rozumí prodej nebo nákup věcí do/z majetku Fondu.

3. Dispozicí s majetkem Fondu se rozumí jakékoliv jiné nakládání s majetkem Fondu (zejména správa, údržba, zásahy do práv a povinností k majetku, zatěžování majetku, využívání majetku apod.).

4. Rozhodování o obchodech nebo dispozicích Fond vykonává prostřednictvím Obhospodařovatele podle pravidel a procesů upravených ve vnitřních předpisech Obhospodařovatele.

5. Při ohospodařování majetku Fondu Obhospodařovatel postupuje s odbornou péčí, to znamená jedná kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů Fondu. Obhospodařovatel své činnosti vykonává řádně a obezřetně. Činnosti, které jsou obvykle součástí obhospodařování, zajišťuje Obhospodařovatel svými zaměstnanci nebo prostřednictvím externích subjektů, které poskytují specifické služby potřebné pro obhospodařování Fondu.

**Pravidla pro snižování rizika pomocí derivátů, pravidla pro sjednávání repo obchodů a pravidla pro sjednávání reverzních repo obchodů**

6. Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Fondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích. Fond může používat repo obchody.

7. V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném nebo obdobném trhu uvedeném na seznamu ČNB nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU musí být finanční derivát sjednán s Přípustnou protistranou.

8. Obhospodařovatel na účet Fondu může sjednávat repo a reverzní repo obchody.

9. Obhospodařovatel na účet Fondu může sjednávat repo obchody s využitím svého majetku pouze:

   i. je-li repo obchod sjednán s Přípustnou protistranou;

   ii. jsou-li peněžní prostředky získané z repo obchodu použity k nabytí dluhopisu vydaného státem s ratingem v investičním stupni, bankovního vkladu nebo ke sjednání reverzního repa v souladu s tímto článkem;

   iii. v souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Fondu odpovídající zajištění.

10. Obhospodařovatel na účet Fondu může sjednávat reverzní repo obchody s využitím svého majetku pouze:

    i. je-li obchod sjednán s Přípustnou protistranou;

    ii. jsou-li předmětem reverzního repa dluhopisy vydaného státem s ratingem v investičním stupni;

    iii. nabytí cenných papírů v rámci reverzního repa je v souladu s platnými limity Fondu.

## VI. Rizikový profil Fondu

**Obecné informace o rizicích**

1. Obecně platí, že čím vyšší je potenciální výnos z investice, tím vyšší je potenciální riziko znehodnocení investice.

2. Zhodnocení a výnosy dosažené investováním do Fondu v minulosti nezaručují budoucí zhodnocení a výnosy dosažené investováním do Fondu v budoucnosti.

3. Vývoj hodnoty aktiv ve Fondu, se mohou zásadně měnit, a tedy i snižovat, nezávisle na vůli Obhospodařovatele v souvislosti s podmínkami trhu, ekonomickou situací, chováním osob působících na trhu a v ekonomice, politickou situací, chováním regulátora atd.

4. Rizika spojená s investováním do Fondu, lze pouze řídit, omezovat nebo zmírňovat, nikoliv eliminovat.

5. Návratnost investice Investora není nikým ani ničím zaručena, zajištěna nebo garantována.

6. Obhospodařovatel neodpovídá za výsledek zhodnocení investice Investora ani za dosažení investičního cíle Fondu při splnění povinnosti jednat s odbornou péčí.

7. Investování do Fondu jako fondu kvalifikovaných investorů je vždy spojeno s vysokými riziky a zásadně není určeno pro Investory, kteří:

i. nemají nadprůměrné dlouhodobé zkušenosti s investováním;

ii. nemají střednědobý investiční horizont (5 let), v němž očekávají zhodnocení a výběr investovaných prostředků;

iii. nerozumí a nejsou schopni porozumět rizikům týkajících se investování do Fondu, a tato rizika vyhodnotit a akceptovat;

iv. nejsou schopni akceptovat i potenciálně dlouhodobější negativní vývoj hodnoty aktiv, resp. hodnoty investice Investora vzhledem k nízké likviditě aktiv, do nichž Fond investuje a možných výkyvů na trhu s těmito aktivy.

8. Pokud Investor nedodrží předpokládaný investiční horizont investice do Fondu a investici předčasně ukončí dříve, vystavuje se riziku ztráty z původně investované peněžní částky.

**Hlavní rizika investiční strategie Fondu**

9. Hlavní rizika spojená s realizací investiční strategie Fondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:

i. tržní riziko – vyplývá ze změny tržních podmínek vedoucích ke změně ceny, resp. hodnoty aktiva v majetku Fondu. Tržní riziko se vztahuje na všechna aktiva. Pro tržní riziko je relevantní mnoho faktorů, např. hospodářský vývoj na úrovni ekonomiky, odvětví nebo společnosti; očekávání a predikce, strukturální změny v ekonomice nebo odvětví; politická situace a její vývoj; spotřebitelské chování a jeho změny; korelace vývoje hodnot určitých aktiv.

ii. úrokové riziko – vyplývá ze změny úrokových sazeb, která má vliv na výnosovou míru některých aktiv (např. dluhopisy, akcie). Zvýšení úrokové sazby obvykle vyvolá pokles tržních cen některých aktiv a opačně. U financování investic do např. obchodních podílů pomocí cizího kapitálu může změna úrokových sazeb představovat zásadní riziko pro další dispozici s těmito aktivy, resp. pro zhodnocení investice. Míra a pravděpodobnost materializace úrokového rizika může záviset na mnoha faktorech, např. vlastnostech konkrétního aktiva; duraci (citlivost ceny např. dluhopisu na změnu úrokových sazeb); ekonomické a tržní situaci, inflační očekávání;

iii. měnové (kurzové) riziko – vyplývá z konverzního kurzu při konverzi jedné měny na měnu druhou při investicích do aktiv denominovaných v rozdílné měně, než jsou peněžní prostředky Fondu. Míra a pravděpodobnost materializace měnového rizika může záviset na mnoha faktorech, např. stabilita měny, rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou měny (spread), obchodovatelnosti měny;

iv. riziko volatility – vyplývá z míry kolísání ceny, resp. hodnoty aktiva nebo jeho výnosové míry v čase. Obecně platí, že čím je vyšší je volatilita ceny, resp. hodnoty aktiva, tím je větší riziko poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva, ale současně je také vyšší potenciál nárustu ceny, resp. hodnoty aktiva. Míra kolísání ceny, resp. hodnoty aktiv v majetku Fondu má vliv na míru kolísání hodnoty investice Investora;

v. inflační riziko – vyplývá z míry inflace na konkrétním trhu, v jejímž důsledku dochází ke snižování reálné ceny, resp. hodnoty aktiva, ačkoliv nominální cena, resp. hodnota aktiva je zachována. Míra a pravděpodobnost materializace rizika inflace může záviset na mnoha faktorech, např. objem peněžní zásoby, monetární politika centrální banky, výše základní úrokové sazby, vztah mezd k HDP;

vi. kreditní riziko (riziko protistrany) – vyplývá z bonity dlužníka (protistrany obchodu), tedy ze schopnosti (platební neschopnost) a ochoty (platební nevůle) dlužníka dostát sjednaným závazkům. Míra a pravděpodobnost materializace kreditního rizika může záviset na mnoha faktorech, např. situace a vývoj ekonomiky, smluvní vztahy a jejich vymáhání dlužníkem se třetí stranou (druhotná platební neschopnost), poměr vlastního a cizího kapitálu, výše zadlužení dlužníka;

vii. riziko koncentrace – vyplývá z míry koncentrace expozic vůči jednomu dlužníkovi (protistraně obchodu), sektoru ekonomiky, státu nebo geografické oblasti. Míra a pravděpodobnost materializace rizika koncentrace může záviset na mnoha faktorech, např. situace a vývoj ekonomiky, sektoru, dlužníka; dodavatelských a odběratelských vztazích; ne/využití institutů zajištění a utvrzení závazků;

viii. riziko likvidity – vyplývá ze schopnosti okamžitě (nebo ve velmi krátkém čase) prodat aktiva a získat peněžní prostředky. Míra a pravděpodobnost materializace rizika likvidity může záviset na mnoha faktorech, např. druh a vlastnosti aktiva; skutečnosti, zda je aktivum obchodováno na regulovanému trhu či nikoliv; nabídka

a poptávka po aktivu; situace a vývoj na trhu s aktivem nebo jinými aktivy;

ix. operační riziko – vyplývá ze selhání procesů nebo lidí, technických, informačních, právních, poltických nebo jiných faktorů. Operační riziko lze dále dělit podle jednotlivých příčin vzniku rizikové události, např. právní riziko, politické riziko atd. Míra a pravděpodobnost materializace operačního rizika může záviset na mnoha faktorech, např. typ operačního rizika, ne/využívání kontrolních nástrojů nebo opatření určených k identifikaci a řízení operačního rizika, úroveň a robustnost využívaných kontrolních nástrojů nebo opatření určení k identifikaci a řízení operačního rizika;

x. riziko pákového efektu – vyplývá z obchodování na páku (tzv. leverage), kdy Fond pro obchod aktivem (např. akcie, ETF) použije pouze část vlastního kapitálu (obvykle velmi malou část) a zbytek kapitálu nutného pro obchod s aktivem tvoří cizí (půjčený) kapitál. Princip obchodování na páku znamená, že při růstu ceny, resp. hodnoty aktiva Investor participuje na tomto růstu procentuálně násobně více, než kdyby obchod s aktivem uskutečnil výhradně s vlastním kapitálem. Současně platí, že v případě poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva Investor participuje na tomto poklesu procentuálně násobně více, než kdyby obchod s aktivem uskutečnil výhradně s vlastním kapitálem. Pro každý obchod na páku je třeba, aby byla složena tzv. marže (kolaterál), výše marže je stanovena různě pro různá aktiva. V důsledku poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva dochází ke snižování hodnoty vlastního kapitálu Fondu investovaného do aktiva, nikoliv cizího kapitálu. Pokud hodnota vlastního kapitálu v souvislosti s investicí do aktiva klesne pod hranici stanovenou pro minimální marži, je Fond vyzván (tzv. margin call) k doplnění potřebné marže s výstrahou, že pokud bezodkladně nedoplní potřebnou marži, bude obchodní pozice s aktivem Fondu uzavřena. Pákový efekt může způsobit, že Fond ztratí nejen finanční prostředky, které investoval do obchodu s aktivem, ale také finanční prostředky, které mu třetí strana půjčila pro obchodování s aktivem. Riziko pákového efektu je obvykle přítomné u investic do finančních derivátů;

xi. regulatorní riziko – vyplývá z veřejnoprávní regulace určitého odvětví nebo sektoru, v němž Obhospodařovatel nebo Fond působí. Investování do Fondu je regulováno veřejnoprávní úpravou kolektivního investování (zejména ZISIF, nařízení 231/2013, výkladem a dohledovou praxí ČNB atd.), daňovou regulací, regulací prevence praní špinavých peněz a financování terorismu (zejména AMLZ), regulace ochrany osobních údajů nebo regulace týkající se udržitelnosti. Z případných změn veřejnoprávní regulace v průběhu investice Investora do Fondu tak vyplývají možné negativní důsledky pro Obhospodařovatele nebo Fond, které se mohou přenést na Investora, jako např. zavedení dalších právních povinností dopadajících na Fond nebo Obhospodařovatele, které budou mít za následek zvýšení nákladů na provoz Fondu; zvýšení daňové zátěže dopadající na investice Fondu nebo na investice do Fondu; zvýšení povinné veřejnoprávní ochrany Investora navzdory jeho vůli;

xii. riziko právních vad – vyplývá z vady právního titulu spojené s právním jednáním ve vztahu k aktivu, které se Fond chystá nabýt do majetku Fondu nebo které je v majetku Fondu nebo které Fond prodal z majetku Fondu. Vada právního titulu aktiva může mít za následek snížení ceny, resp. hodnoty aktiva nebo vznik dodatečných nákladů (náhrada škody, neplatnost právního jednání, náklady spojené se zhojením právní vady apod.);

xiii. politické riziko – vyplývá ze stability a kvality politické kultury a politického prostředí určitého státu, které mají nebo mohou mít vliv na cenu, resp. hodnotu aktiva, schopnost nebo možnost s aktivem disponovat. Politické riziko mohou představovat zejména zásahy orgánů veřejné moci určitého státu do soukromého vlastnictví, podnikatelského prostředí, regulovaného prostředí, vůči třetím osobám z jiných států, a dále vymahatelnost práva v určitém státě. Míra a pravděpodobnost materializace politického rizika vyplývá z mnoha faktorů, např. historická zkušenost fungování, politické kultury a politického prostředí určitého státu; mezinárodní situace; dlouhodobé bilaterální a multilaterální vztahy určitých států; krátkodobé i dlouhodobé trendy politického vývoje určitého státu a jeho mezinárodních vztahů;

xiv. riziko ztráty nebo poškození aktiv v majetku Fondu – vyplývá ze skutečnosti, že některá aktiva (cenné papíry, peněžní prostředky) v majetku Fondu jsou v úschově u Depozitáře a některá aktiva (Nemovitosti i Movitosti) jsou samostatně stojící a ležící nebo jsou v úchově třetích osob, a Obhospodařovatel nad těmito aktivy nemá a nemůže mít naprosto plnou kontrolu. Ztráta nebo poškození aktiv v majetku Fondu může spočívat zaviněném (úmyslném nebo nedbalostním) jednání nebo nejednání třetích osob, v nastalých událostech nebo stavech. Míra a pravděpodobnost materializace rizika ztráty nebo poškození aktiv v majetku Fondu vyplývá z bonity a důvěryhodnosti protistran, u kterých jsou aktiva v úschově, a z lokality, kde se samostatně stojící aktiva (Nemovitosti, Movitosti) nacházejí (živelní katastrofy, vandalství);

xv. riziko skladby majetku Fondu – vyplývá ze Statutem Fondu stanovené strategické alokace aktiv a statutových limitů alokace aktiv a v rámci těchto omezení je Obhospodařovatel povinen vykonávat správu majetku Fondu. Statutem Fondu stanovená skladba majetku Fondu může mít za následek potenciální vyšší znehodnocení investice Investora nebo potenciálně nižší zhodnocení investice Investora. Míra a pravděpodobnost materializace rizika skladby majetku Fondu na mnoha faktorech, zejména pak na jednotlivých rizicích uvedených v čl. VI odst. 9 Statutu, jejich kombinaci a vzájemné korelaci nebo interakci;

xvi. riziko pozastavení odkupu podílových listů Fondu – vyplývá z možnosti Fondu, při splnění určitých podmínek, pozastavit odkupování podílových listů Fondu, v čehož důsledku může dojít k poklesu hodnoty investice Investora při pozdějším odkoupení podílových listů Fondu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika vyplývá zejména ze skladby majetku Fondu, z výše likvidních aktiv v majetku Fondu, z tržní situace a tržních očekávání nebo míry naplnění investičního horizontu investice;

xvii. Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny podílové listy odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání Investora ve Fondu;

xviii. riziko vzniku neočekávaných okolností – vyplývá z právního jednání, nejednání, události nebo stavu, které mohou nebo budou mít za následek nenaplnění investičního cíle Fondu, investiční strategie Fondu nebo investičního očekávání Investora a v konečném důsledku znehodnocení investice Investora. Riziko vzniku neočekávaných okolností může představovat např. zrušení Fondu, odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovatele; insolvence Obhospodařovatele nebo Fondu; rozhodnutí o přeměně nebo zrušení Fondu na základě neočekávaných okolností;

xix. riziko udržitelnosti – vyplývá z negativních dopadů jednání, nejednání, události nebo stavu v oblasti environmentální (např. změny životního prostření, ceny energií, tvorba a nakládání s odpady), sociální (např. rovné zacházení s pracovníky, rovnost v odměňování, pracovní spory) nebo vnitřní správy Fondu (např. řádné a včasné informování pracovníků a transparentnost jednání vedení Fondu, podmínky pracovního prostředí, soudržnost pracovního kolektivu) na návratnost investice.

Rizika týkající se udržitelnosti jsou začleňována do investičních rozhodnutí Fondu, přičemž Obhospodařovatel v rámci investičního procesu posuzuje relevantní rizika udržitelnosti individuálně a hodnotí zejména jejich významnost a vývoj ve vztahu k investiční strategii Fondu. Výsledkem posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na investiční strategii a návratnost Fondu je, že předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia Fondu relevantní.

Obhospodařovatel v současné době nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí při obhospodařování Fondu na faktory udržitelnosti. Důvody jsou zejména následující:

- s ohledem na typy aktiv, které jsou nabývány do portfolia Fondu a investiční cíle, není zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v současné době považováno za relevantní;
- povaha a typ aktiv, která jsou nabývána do portfolia Fondu ztěžuje nebo vylučuje plnit povinnost náležité péče k hlavním nepříznivým dopadům na faktory udržitelnosti;
- Obhospodařovatel postrádá náležitě robustní a dostupná data týkající se aktiv nabývaných do portfolia Fondu, aby mohl plnit povinnosti náležité péče k hlavním nepříznivým dopadům investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Obhospodařovatel uvedenou oblast monitoruje a nejméně jednou ročně prozkoumá, zda nedošlo ke změně. V případě změny Obhospodařovatel přijme opatření k zohledňování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti na úrovni Fondu.

Více informací lze najít na webových stránkách www.atrisinvest.cz v sekci Dokumenty a výsledky hospodaření v dokumentu **Nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti** a v dokumentu **Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesu investičního rozhodování**.

**Specifická rizika investiční strategie Fondu**

10. Specifická rizika spojená s investicí do konkrétních typů/druhů aktiv v souvislosti s realizací investiční strategie Fondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:

i. riziko spojené s nabytím Nemovitosti – politické, ekonomické či právní nestability, jejímž důsledkem může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice s Nemovitostí, např. z důvodu devizových či právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě znárodnění.

ii. riziko spojené s vlastnictvím Nemovitosti – omezené likvidity v případě Nemovitostí, na kterých váznou zástavní nebo jiná práva třetích osob, dále z nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání Nemovitosti a z oceňování Nemovitosti.

iii. riziko spojené s čerpáním dotací – majetkové účasti, do nichž Fond investuje, mohou v rámci své činnosti čerpat dotace. S přijetím dotací hrozí riziko jejich částečného či úplného vrácení (např. v důsledku porušení dotačních podmínek), což může mít za následek úplné selhání projektu či snížení jeho výnosnosti, udělení sankcí, poškození dobrého jména a ztížení možnosti získání dalších dotací, a to vše s negativním dopadem na ocenění společnosti, resp. vývoj hodnoty podílových listů Fondu.

iv. riziko právních vad – vyplývá ze skutečnosti, že v případě právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu se může snížit hodnota majetku Fondu, přičemž takovou právní vadou je např. existence zástavního práva třetí osoby, předkupního práva atp.

v. riziko vyplývající z vývoje jednotlivých sektorů ekonomiky, které souvisí s účelovým určením Nemovitosti – vyplývá ze skutečnosti, že poptávka, resp. nabídka, a tedy i ceny Nemovitostí nebo jejich užívání jsou svým účelovým určením (např. provoz zdravotnických služeb, výroby, logistiky, bydlení, apod.) závislé na aktuálním vývoji jednotlivých sektorů ekonomiky a současně vývojem ekonomicky jako celku. Může tedy nastat situace, kdy pokles určitého sektoru ekonomiky bude mít na následek pokles poptávky po Nemovitostech, jejich účelové určení v ekonomice je stejné, což může mít za následek pokles hodnoty Nemovitostí v tomto sektoru nebo pokles poptávky po pronájmu Nemovitostí v tomto sektoru nebo pokles cen za pronájem Nemovitostí v tomto sektoru.

vi. riziko spojené s investicemi do kapitálových účastí obchodních společností

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

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

vii. Riziko související s kvazi ekvitním a mezaninovým financováním

Vzhledem ke skutečnosti, že kvazi ekvitní a mezaninové financování se vztahují i na případy, kdy je návratnost spojena s výkonností obchodní společnosti, budou se v případě neúspěchu obchodní společnosti uspokojovat nároky investorů před nároky vlastníků konkrétní obchodní společnosti, ale až po vypořádání prioritních pohledávek.

S investicemi do nezajištěných nástrojů kvazi vlastního kapitálu mohou být dále spojena následující rizika:

riziko nesplacení – v případě úpadku obchodní společnosti, které bude poskytnuto kvazi financování, hrozí riziko nesplacení poskytnutého úvěru;

riziko podřízenosti dluhu obchodní společnosti – toto riziko vyplývá z podřízenosti dluhu vůči ostatním dluhům obchodní společnosti. V případě úpadku obchodní společnosti bude pohledávka Fondu vyplývající z poskytnutého úvěru splacena až po uspokojení všech ostatních pohledávek za obchodní společností;

riziko nezajištěnosti obchodní společnosti – splacení poskytnutého úvěru obchodní společnosti nebude zajištěno;

riziko selhání obchodní společnosti – s ohledem na možnost selhání obchodní společnosti, na které má Fond účast, spočívající v tom, že taková obchodní společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V

důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny obchodní společnosti či k znehodnocení (případně úpadku), resp. nemožnosti prodeje obchodní společnosti. Dalším specifickým rizikem může být zpoždění nebo nedokončení projektů obchodní společnosti, na které má Fond účast, a s tím spojený neúspěšný rozvoj podnikatelského záměru obchodní společnosti.

viii. riziko chybného investičního rozhodnutí – představuje takové riziko obhospodařovatele, kdy je investice provedena do nevhodného podkladového aktiva.

ix. 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 Fondu nebo kapitálových účastí, jejichž obchodní podíly tvoří součást majetku Fondu, 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.

x. riziko právních vad – vyplývá ze skutečnosti, že v případě právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu se může snížit hodnota majetku Fondu, přičemž takovou právní vadou je např. existence zástavního práva třetí osoby, předkupního práva atp.

xi. riziko nestálé hodnoty podílových listů Fondu – vyplývá ze skutečnosti, že struktura majetku Fondu bude tvořena zejména investicemi do uměleckých děl a investor proto musím vzít na vědomí, že může dojít ke kolísání hodnoty podílových listů v závislosti na vývoji hodnoty uměleckého díla na daném trhu.

**Pravidla pro výpočet celkové expozice Fondu**

11. Celková expozice Fondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

## VII. Zásady pro hospodaření Fondu

**Obecné zásady**

1. Obhospodařovatel hospodaří s majetkem Fondu v souladu se standardem odborné péče.
2. Obhospodařovatele je povinen využívat majetek Fondu účelně a hospodárně.
3. Obhospodařovatel vede evidence majetku a Administrátor vede účetnictví Fondu způsobem odpovídajícím příslušným obecně závazným právním předpisům.
4. Za řádné vedení účetnictví Fondu odpovídá Administrátor.
5. Administrátor zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř (4) měsíců od skončení příslušného účetního období.
6. Obhospodařovatel rozhoduje o rozdělení zisku, resp. o krytí ztráty.

**Pravidla pro oceňování majetku a dluhů**

7. Administrátor oceňuje majetek a dluhy Fondu reálnou hodnotou. Reálná hodnota věcí v majetku a dluhů Fondu (vč. jejich součástí a příslušenství) je stanovována minimálně čtyřikrát (4x) ročně, a to vždy ke Dni ocenění.
8. Administrátor v případě mimořádných okolností, které mají nebo mohou mít vliv na cenu aktiv v majetku Fondu, u nichž Fond provádí znalecké ocenění, zajistí znalecké ocenění reflektující aktuální okolnosti, a to bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví. Na základě tohoto ocenění Administrátor zajistí rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zpřístupní všem Investorům. Za mimořádné případy se považuje zejména:

   i. vstup významného investora do Fondu;

   ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Fondu;

   iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulatorní nebo sektorové události;

   iv. mimořádné ohrožení likvidity Fondu nebo nastalá krize likvidity Fondu.

9. Ocenění majetku a dluhů, jejichž ocenění ke Dni ocenění nelze ocenit z relevantního aktivního trhu nebo majetek a dluhy oceňované nominální hodnotou (zejména majetkové podíly ve veřejně neobchodovaných společnostech) se ocenění alespoň 1x ročně k poslednímu dni Účetního období znaleckým posudkem nebo interním modelem.
10. Obhospodařovatel vybírá znalce, resp. znaleckou kancelář pro provedení ocenění.
11. Při přepočtu hodnoty majetku a dluhů ve Fondu vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

**Způsob použití a rozdělení zisku**

12. Fond veškerý zisk z činnosti obhospodařování použije zpět na další činnost obhospodařování za účelem průběžného a soustavného zvyšování hodnoty majetku Fondu.
13. Fond nerozděluje zisk z činnosti obhospodařování. V případě odkupu cenných papírů Fondu se použije úprava podmínek a postupů při odkupu podílových listů Fondu.

## VIII. Cenné papíry vydávané Fondem

**Cenné papíry vydávané Fondem**

1. Fond vydává podílové listy s těmito parametry:

| **Označení druhu podílových listů** | **A** | | |
|---|---|---|---|
| **Popis druhu podílových listů** | Prioritní podílový list | | |
| **ISIN** | CZ1005300382 | | |
| **Měna** | **CZK** | | |
| **Jmenovitá hodnota** | **1 Kč** | | |
| **Forma** | Zaknihovaný cenný papír na řad (cenný papír na jméno). | | |
| **Označení osob, které mohou nabývat podílové listy** | Kvalifikovaný investor podle § 272 ZISIF | | |
| **Minimální vstupní investice** | ***§ 272 odst. 1 písm. i) ZISIF:***<br>**1 000 000 CZK, resp. 125.000 EUR** nebo ekvivalent v jiné měně<br><br>***§ 272 odst. 1 písm. h) ZISIF:***<br>**100 000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně | | |
| **Minimální následná investice** | **100.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně | | |
| **Distribuce zisku** | Růstová | | |
| **Vstupní poplatek (přirážka)** | **N/A** | | |
| **Výstupní poplatek (srážka)** | **N/A** | | |
| **Typy vkladů** | **Peněžité i nepeněžité** | | |
| **Lhůta pro zpětný odkup Podílových listů** | Do 24 měsíců od podání žádosti Investora o odkup. | | |
| **Převoditelnost Podílových listů** | Podmíněno přechozím souhlasem Obhospodařovatele. | | |

**Práva spojená s vlastnictvím podílového listu**

2. S vlastnictvím podílového listu Fondu jsou spojena zejména tato práva Investora:
   i. na odkoupení podílového listu;
   ii. podíl na zhodnocení majetku Fondu;

iii. podíl na likvidačním zůstatku při zániku Fondu;

iv. bezplatné poskytnutí Statutu Fondu a poslední výroční zprávy Fondu, pokud o ně Investor požádá.

3. S vlastnictvím podílového listu Fondu není spojeno právo požadovat rozdělení majetku Fondu nebo zrušení Fondu.

**Podmínky a postupy pro vydávání podílových listů Fondu**

4. Nabyvatelem podílového listu Fondu může být pouze Investor.

5. Podílové listy jsou vydávány v České republice.

6. Administrátor vydává podílové listy Fondu na základě veřejné výzvy k úpisu podílových listů.

7. Administrátor zveřejňuje veřejnou výzvu k úpisu podílových listů Fondu na webových stránkách www.atrisinvest.cz.

8. Administrátor uvede ve veřejné výzvě k úpisu podílových listů: (i) lhůtu k úpisu; (ii) podmínky úpisu.

9. Podílové listy mohou být vydány na základě peněžitých i nepeněžitých vkladů.

10. K úpisu podílových listů Fondu dochází na základě uzavření rámcové smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů mezi Obhospodařovatelem a Investorem, případně uzavření smlouvy mezi Investorem a Distributorem.

11. Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout podle svého uvážení, se kterými zájemci o úpis podílových listů uzavře rámcovou smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů. Na uzavření rámcové smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů není právní nárok a Obhospodařovatel není povinen rámcovou smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů se zájemcem o úpis podílových listů Fondu uzavřít, a to i bez uvedení důvodu.

12. Administrátor vydá Investorovi podílové listy za aktuální hodnotu podílového listu vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den (tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet Fondu). Administrátor nemůže vydat podílové listy Fondu, dokud nebudou finanční prostředky připsány na bankovní účet Fondu.

13. Administrátor může vydat podílové listy za částku 1 CZK u třídy podílových listů denominovaných v českých korunách, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců od doby, kdy Administrátor zahájil vydávání podílových listů. Tuto částku lze zvýšit o přirážku uvedenou dále ve Statutu.

14. Počet podílových listů vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby Investora na účet Fondu a aktuální hodnoty podílového listu Fondu (zvýšené o případnou přirážku). Takto vypočtený počet podílových listů se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi Investorem uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných podílových listů Fondu je majetkem Fondu.

15. Administrátor je oprávněn při vydání podílových listů účtovat vstupní poplatek (přirážku) ve výši stanovené v čl. VIII odst. 1 Statutu. Přirážka je příjmem Obhospodařovatel a/nebo Distributora. Obhospodařovatel může určit, že se přirážka v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.

16. V případě, že pro danou třídu podílových listů je uvedena v v čl. VIII odst. 1 Statutu možnost nepeněžitých vkladů, platí následující pravidla. Nepeněžitým vkladem se rozumí penězi ocenitelné věci ve vlastnictví investora, které investor předal Fondu s cílem získání podílových listů. Nepeněžitým vkladem může být pouze aktivum, které může být podle Statutu pořízeno do majetku Fondu. K přijetí nepeněžitého vkladu je třeba předchozího schválení Obhospodařovatele učiněného na základě žádosti investora, jejíž součástí je popis předmětu nepeněžitého vkladu včetně jeho ocenění. Obhospodařovatel vyhodnotí, je-li provedení takového vkladu pro Fond vhodné a účelné. Ocenění nepeněžitého vkladu se provádí obdobně, tj. zpravidla na základě posudku znalce určeného Obhospodařovatelem. Náklady na vypracování znaleckého posudku nese investor. Při vydávání podílových listů se postupuje obdobně jako u peněžitého vkladu.

17. Administrátor vydá zpravidla Investorovi podílové listy Fondu ve lhůtě do 10 pracovních dnů od vyhlášení aktuální hodnoty podílového listu. Administrátor připíše podílové listy Investorovi na zákaznický účet vedený Administrátorem a na účet vlastníka, který je veden v navazující evidenci u Distributora.

18. V případě, že z jakéhokoliv důvodu dojde ke zrušení vydaných podílových listů Fondu, je Investor povinen bezodkladně zrušené podílové listy Fondu vrátit Administrátorovi nebo Distributorovi.

19. V případě, že Administrátor vydá Investorovi nižší počet podílových listů Fondu, než odpovídá počtu podílových listů Fondu, který by Investorovi měl být vydán, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet podílových listů Fondu ve výši zjištěného rozdílu.

20. Finanční prostředky přijaté od (potenciálního) Investora za účelem úpisu podílových listů Fondu do okamžiku vydání příslušných podílových listů, představují kauci poskytnutou Fondu, kdy Fond je oprávněn použít kauci (finanční prostředky) v rámci své investiční činnosti již od okamžiku přijetí a (potenciální) Investor nemá za období od poskytnutí kauce (finančních prostředků) do okamžiku vydání podílových listů (či jejího vrácení v případě, že nedojde k emisi podílových listů) nárok na jakékoliv protiplnění, včetně nároku na úrok, odměnu či jakoukoliv kompenzaci.

**Podmínky a postupy odkupu podílových listů Fondu**

21. Administrátor provede odkup podílových listů Fondu na základě žádosti o odkoupení podílových listů, kterou Investor doručí Fondu. Žádost o odkup podílových listů je k dispozici na www.atrisinvest.cz. Investor může žádost o odkup podílových listů doručit Fondu některým z následujících způsobů:

    i. elektronicky;

    ii. v listinné podobě.

22. Obhospodařovatel odkupuje podílové listy Fondu za aktuální hodnotu podílového listu vyhlášenou zpětně pro období, v němž Administrátor obdržel žádost Investora o odkup podílových listů.

23. V případě, že Investor žádá o odkup nikoliv všech podílových listů Fondu, bude Fond odkupovat podílové listy Fondu, které Investor nabyl nejdříve.

24. Obhospodařovatel odkupuje podílové listy ve lhůtě viz čl. VIII odst. 1 Statutu. Při odkupu podílových listů Investora dojde k jejich odepsání ze zákaznického účtu, který je veden v evidenci u Administrátora.

25. Minimální výše jednotlivého odkupu podílových listů Investora musí odpovídat částce min. 100.000 CZK u všech tříd podílových listů, přičemž pokud má být Investor i nadále investorem ve Fondu, musí splňovat požadavky na kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF, resp. ZKI.

26. V případě nesplnění podmínky minimální zákonné výše investice Investora, je Obhospodařovatel oprávněn a současně povinen odkoupit všechny zbývající podílové listy ve vlastnictví tohoto Investora.

27. Částka odpovídající výši odkupu je splatná bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v žádosti o úpis, případně na účet uvedený v žádosti o odkoupení podílových listů a ve lhůtě uvedené v čl. VIII odst. 1 Statutu

28. Fond současně s odkupem podílových listů zajistí odepsání podílových listů ze zákaznického účtu, který je veden u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného Distributorem.

29. Fond je oprávněn při odkupu podílových listů účtovat Investorovi srážku ve výši podle čl. VIII odst. 1 Statutu.

**Podmínky pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu**

30. Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu, a to z těchto důvodů:

    i. vstup významného investora do Fondu;

    ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Fondu;

    iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulatorní nebo sektorové události;

    iv. mimořádné ohrožení likvidity Fondu nebo nastalá krize likvidity Fondu.

    O době, na kterou je pozastaveno vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu, rozhoduje Obhospodařovatel Fondu.

**Způsob určování aktuální hodnoty podílových listů a frekvence jejího určování**

31. Administrátor určuje aktuální hodnotu podílového listu Fondu tak, že fondový kapitál Fondu vydělí počtem vydaných podílových listů Fondu, a to ke dni výpočtu aktuální hodnoty podílových listů Fondu, vždy ve vztahu ke konkrétní třídě podílových listů.

32. Administrátor zaokrouhluje aktuální hodnotu Prioritního podílového listu na čtyři (4) desetinná místa směrem

nahoru.

33. Administrátor vypočte aktuální hodnotu podílového listu Fondu bez sestavení účetní závěrky.

34. Aktuální hodnota podílového listu Fondu je stanovována z fondového kapitálu Fondu připadajícího na podílové listy zjištěného na konci Oceňovacího období.

35. V případě zahájení vydávání podílových listů Fondu platí, že aktuální hodnota podílového listu odpovídá částce 1 CZK, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců ode dne, kdy Fond zahájil vydávání podílových listů Fondu.

**Výměna podílových listů**

36. Podílové listy jedné třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za podílové listy jiné třídy, přičemž je třeba splnit tyto podmínky:

i. výměnu lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu podílových listů;

ii. žádost o výměnu musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup podílových listů;

iii. výměna podléhá souhlasu statutárního orgánu Obhospodařovatele;

iv. dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty třídy podílových listů, které mají být vyměněny do jiné třídy podílových listů, je Den ocenění na konci Oceňovacího období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o výměnu;

v. Administrátor stanoví finanční hodnotu dané třídy podílových listů, které mají být vyměněny do jiné třídy podílových listů, na základě aktuální hodnoty těchto podílových listů ke Dni ocenění u výměny;

vi. pro účely distribuce jednotlivých částí investičního fondového kapitálu se podílové listy v určité třídě, které mají být vyměněny do jiné třídy podílových listů, považují za odkupované podílové listy a podílové listy, které Investor na základě výměny nabude, se považují za nově upsané podílové listy jiné třídy, přičemž v takovém případě není aplikován vstupní ani výstupní poplatek podle čl. VIII odst. 1 Statutu.

37. Na výměnu podílových listů jedné třídy za podílové listy jiné třídy není právní nárok.

**Výkup podílový listů**

38. V některých případech, např. pokud Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Podílových listů 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 (dále jen „**Výkup**“).

39. Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Podílové listy vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:

a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Podílových listů;

b) nediskriminačním způsobem počet Podílových listů, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;

c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Podílových listů pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu. Podílové listy Výkupem zanikají. Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány Podílové listy Investorem nejdříve nabyté.

40. Kupní cena za vykoupené Podílové listy se vyplatí investorovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Podílových listů z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu podílníků, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu podílníků.

41. Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Podílových listů, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Podílových listů jednotlivých Investorů, byt' by se jednalo o Podílové listy jedné Třídy.

## IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu a celkové nákladovosti

**Náklady Investora**

1. Investorovi mohou být účtovány tyto poplatky:
   i. vstupní poplatek
   ii. specifické náklady
   iii. výstupní poplatek

   Jednotlivá výše uvedených nákladů je uvedena v přehledové tabulce viz čl. VIII Statutu.

**Náklady Fondu**

2. Fondu mohou být účtovány tyto náklady:
   i. maximální roční úplata Obhospodařovateli Fondu za obhospodařování činí max. 2,0 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu, s počátkem fakturace od první emise podílových listů. Přesnou výši úplaty v rámci tohoto limitu stanoví statutární orgán Obhospodařovatele na počátku účetního období.

      Nad rámec uvedené úplaty může být Obhospodařovateli dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v čl. IX. bod 10. Statutu a dále úplata ve formě specifických nákladů tříd uvedených v čl. IX. bod 3 Statutu.

   ii. úplata Administrátorovi Fondu za administraci ve výši:
      a. za výkon funkce Administrátora za každý započatý měsíc částku ve výši 80.000, - Kč měsíčně s počátkem fakturace od první emise podílových listů;
      b. za nabízení investic do Fondu 100 % vstupního poplatku dle rámcových smluv uzavřených v příslušném měsíci, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné rámcové smlouvy;

   iii. v případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Obhospodařovateli/Administrátorovi nad rámec úplaty dle čl. i. a ii. Statutu úplata dle ceníku.

   iv. úplata za nabízení zprostředkování investic do Fondu. Tyto náklady jsou hrazeny z majetku Fondu a nesmí přesáhnout součet:
      a. 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
      b. ne více než 1,0 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

   v. úplata Depozitáři za činnost depozitáře činí 30.000 CZK + DPH za kalendářní měsíc, s počátkem fakturace od první emise podílových listů.

**Specifické náklady tříd podílových listů**

3. Specifické náklady jednotlivých tříd podílových listů nejsou stanoveny.
4. Výše uvedené úplaty v čl. IX v bodě 2. budou hrazeny z majetku Fondu.
5. Fondu mohou v rámci obhospodařování nebo administrace vznikat další hotové nebo jiné náklady z investiční činnosti, a to náklady vniklé v souvislosti s/se:
   i. hodnocením investičních příležitostí Fondu, a to i takových, které nakonec nejsou realizovány;
   ii. koupí, správou, prodejem nebo jinou dispozicí s majetkem nebo dluhy Fondu;
   iii. nabízením investic do Fondu a propagací Fondu;
   iv. zajištěním financování investic Fondu;
   v. odměňováním pracovníků a členů orgánů Fondu nebo osob, na které Obhospodařovatel nebo Administrátor delegoval výkon určité činnosti;

vi. právními, bankovními, platebními, depozitářskými, správními, auditorskými, účetními, znaleckými, překladatelskými, odborně poradenskými nebo jinými obdobnými službami;

vii. řízením rizik Fondu, majetku Fondu nebo aktiv, které se Fond chystá nabýt do majetku Fondu;

viii. pojištěním Fondu, majetku Fondu, orgánů Fondu nebo členů orgánů Fondu;

ix. úroky, poplatky, daněmi, pokutami nebo jinými plněními, které Fondu vznikly při činnosti obhospodařování nebo administrace nebo se těchto činností přímo nebo nepřímo týkají;

x. úschovou cenných papírů a vedením jejich evidence;

xi. ostatní náklady z investiční činnosti nebo v souvislosti s investiční činností.

6. Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z majetku Fondu, činí maximálně 5,0 % p.a. z hodnoty majetku Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu služby poskytovány, a můžou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Fondu.

## X. Pravidla rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd

1. Principy rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd jsou následující:

## XI. Ostatní důležité informace pro Investory

**Informování Investorů před uskutečněním investice do Fondu**

1. Administrátor nebo Distributor poskytne bezúplatně každé osobě, která zvažuje investici do Fondu, v dostatečném časovém předstihu aktuální sdělení klíčových informací a aktuální Statut. Tyto dokumenty jsou každé osobě k dispozici také na webových stranách www.atrisinvest.cz.

**Informování Investorů o činnosti Fondu**

2. Administrátor pravidelně informuje Investory o činnosti Fondu, a to výroční zprávou, kterou vyhotoví a uveřejní ve smyslu § 290 odst. 1 ZISIF na internetových stránkách Administrátora v elektronické podobě nebo ji zpřístupní Investorům prostřednictvím klientského vstupu, a to nejpozději do čtyř (4) měsíců od skončení účetního období. Výroční zpráva Fondu je Investorům k nahlédnutí také v sídle Administrátora a Administrátor může na žádost a náklad Investora vyhotovit pro Investora listinný stejnopis výroční zprávy Fondu ve smyslu § 290 odst. 2 ZISIF.

**Informace o Statutu**

3. Na internetových stránkách www.atrisinvest.cz je uveřejněn vždy aktuální Statut.

4. Údaje ve Statutu jsou pravidelně aktualizovány a nejméně jeden krát (1x) ročně je provedena jejich celková revize.

5. Změna nebo aktualizace Statutu nepodléhá schválení ČNB, ale ČNB je ozměně nebo aktualizaci Statutu informována.

6. Statut je vyhotoven v českém jazyce, který je rozhodným jazykem pro účely výkladu. Statut může být přeložen do dalších jazyků, v případě rozporu různých jazykových verzí má přednost Statut v českém jazyce.

**Zrušení nebo přeměna Fondu**

7. Fond může být zrušen:

i. rozhodnutím Obhospodařovatele Fondu;

ii. rozhodnutím likvidátora;

iii. rozhodnutím soudu;

iv. rozhodnutím ČNB.

8. Fond může zaniknout nebo zásadně změnit svůj charakter přeměnou Fondu.

**Informace o orgánu dohledu**

9. Dohled nad činností Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře i Fondu vykonává ČNB.
10. Fond je zapsán v seznamu fondů vedeném ČNB.
11. Výkon dohledu ČNB nad činností Obhospodařovatele nebo Fondu nezaručuje zhodnocení investice Investora ani návratnost jím investovaných peněžních prostředků.

**Právní vztahy mezi Investorem a Fondem**

12. Právní vztahy mezi Investorem a Fondem se řídí Statutem a smlouvou o vydání a zpětném odkupu cenných papírů a účinnými právními předpisy.
13. Veškeré právní vztahy se řídí právním řádem České republiky.

V Praze dne 19. 3. 2026

.....
**ATRIS investiční společnost, a.s.**
Ing. Hana Seifertová
předseda představenstva

.....
**ATRIS investiční společnost, a.s.**
Ing. Dušan Friedl
místopředseda představenstva