CYRRUS
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Statut podfondu

HZ Trust SICAV energetický podfond

investičního fondu

HZ Trust SICAV, a.s.

Účinnost od 30.10.2026

Obsah

I. Definice 3

II. Fond, resp. Podfond a osoby podílející se na jeho činnosti 5

III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace 7

IV. Investiční strategie Podfondu 8

V. Způsoby investování Podfondu 15

VI. Rizikový profil Podfondu 16

VII. Zásady pro hospodaření Podfondu 20

VIII. Cenné papíry vydávané Podfondem 22

IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu, resp. Podfondu a celkové nákladovosti 26

X. Ostatní důležité informace pro Investory 28

I. DEFINICE

Fond	**HZ Trust SICAV, a.s.**, IČO 246 08 050, se sídlem Sokolovská 131/86, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30546
Podfond	majetkově a účetně oddělená část jmění Fondu označená **HZ TRUST SICAV energetický podfond**
Statut	tento statut Podfondu
Stanovy	aktuální stanovy Fondu v obchodním rejstříku
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 **CYRRUS investiční společnost, a.s.**, IČO 216 42 362, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00
Administrátor	společnost **Versute investiční společnost, a.s.**, IČO 087 87 131, se sídlem Vodičkova 709/33, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
Depozitář	společnost **CYRRUS, a.s.**, IČO 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno - Žabovřesky, PSČ 616 00
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, Veveří, 602 00 Brno

Odborný poradce	společnost HZ TRUST a.s., IČO 235 63 770, se sídlem Na Bačálkách 1434/20, Praha 9 – Horní Počernice, PSČ 193 00
Investor	investor ve smyslu § 272 ZISIF
Zakladatel	osoba oprávněná nabývat zakladatelské akcie Fondu
Nemovitost	nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 nebo § 3055 ObčZ
Movitost	věc ve smyslu § 489 odst. 2 ObčZ
Účetní období	kalendářní rok
Oceňovací období	kalendářní čtvrtletí
Den ocenění	poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období
Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií	zpravidla do 90 kalendářních dnů následujících po skončení Oceňovacího období; v případě, že je konec Oceňovacího období shodný s koncem daného Účetního období, je lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií a její sdělení Investorům zpravidla delší (v souladu s § 193 ZISIF)
Hodnotící den	poslední den Účetního období
Fondový kapitál třídy	fondový kapitál Podfondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií
Hrubý fondový kapitál	Fondový kapitál třídy před odměnou za správu třídy Oceňovacího období, před výkonnostní úplatou třídy Účetního období a před daní z příjmu Účetního období
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, resp. Podfond a osoby podílející se na jeho činnosti

Základní údaje o Fondu

1. Fond byl vytvořen dne 26.02.2026 a je založen na dobu neurčitou.
2. Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jeho fondovému kapitálu.
3. Fond nemá vlastní statut v souladu s § 189 ZISIF. V případě, kdy právní předpisy předpokládají úpravu ve statutu týkající se Fondu i Podfondu, použije se ve Statutu pouze označení Fond.
4. 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.
5. Fond, resp. Podfond je zapsán v seznamu investičních fondů vedeném ČNB ve smyslu § 597 písm. b) ZISIF.

Základní údaje o Podfondu

6. Podfond byl vytvořen dne 13.03.2026 a je založen na dobu neurčitou.
7. Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny.

Řídící nebo podřízený fond

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

Hlavní podpůrce

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

Obhospodařovatel

11. 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. 2024/042683/CNB/650, které nabylo právní moci dne 6. 4. 2024.
12. Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
13. Obhospodařovatel vykonává pro Fond činnost obhospodařování, kam patří:
    i. správa majetku;
    ii. řízení rizik.

Administrátor

14. Administrátorem Fondu je Administrátor zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. a) ZISIF, který vznikl na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2022/051008/CNB/570, které nabylo právní moci dne 10. 6. 2022.
15. Administrátor vykonává pro Fond činnost administrace, kam patří zejména tyto činnosti:
    i. vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu;
    ii. poskytování právních služeb Fondu, resp. Podfondu;
    iii. compliance a vnitřní audit Fondu, resp. Podfondu;
    iv. vyřizování stížností a reklamací Investorů Fondu, resp. Podfondu;
    v. oceňování jeho majetku a dluhů Fondu, resp. Podfondu;
    vi. výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného Fondem, resp. Podfondem;

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

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

ix. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu, resp. Podfondu;

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

xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy Fondu, resp. Podfondu;

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

xiii. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu, resp. Podfondu;

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

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

xvi. údržba jednotlivé věci v majetku Fondu, resp. Podfondu;

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

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

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

xx. nabízení investic do Fondu, resp. Podfondu;

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

16. Administrátor vykonává pro Fond a jeho Podfond činnost administrace sám nebo její výkon může svěřit třetí osobě za podmínek uvedených ve čl. III. Statutu.

Depozitář

17. 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 o výkonu činností podle čl. II odst. 18 Statutu.

18. Depozitář vykonává pro Fond tyto zejména tyto činnosti:

i. opatrování majetku Fondu, resp. Podfondu;

ii. zřizování a vedení peněžních účtů;

iii. evidence pohybu veškerých peněžních prostředků, které jsou majetkem Fondu, resp. Podfondu;

iv. evidence a kontrola stavu jiného majetku Fondu, resp. Podfondu než majetek uvedený v bodech i. – iii.;

v. provádění příkazů a pokynů Obhospodařovatele Fondu v souladu s účinnou depozitářskou smlouvou;

vi. výkon ostatních činností uvedených v depozitářské smlouvě.

Auditor

19. Auditor každoročně ověřuje účetní závěrku Fondu, resp. Podfondu ve smyslu § 187 ZISIF a vyhotoví výrok k souladu výroční zprávy Fondu, resp. Podfondu s účetní závěrkou Fondu, resp. Podfondu 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/administrace 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, resp. Podfondu

2. Obhospodařovatel pověřil výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu, resp. Podfondu Odborného poradce, který vykonává zejména podpůrné činnosti související s formulováním návrhu investiční strategie Fondu, resp. Podfondu a vytvářením tržních analýz. Odbornému poradci za výše uvedené služby nenáleží úplata. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Obhospodařovatelem a Odborným poradcem upravuje smlouva o odborné pomoci při obhospodařování investičního fondu.

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, resp. Podfondu

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

5. Administrátor pověřil výkonem jednotlivé činnosti administrace Fondu, resp. Podfondu Distributora, který vykonává činnost nabízení investic do Fondu, resp. Podfondu a vedení navazující evidence investičních akcií Fondu, resp. Podfondu. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Administrátorem a Distributorem upravuje smlouva o distribuci.

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

IV. Investiční strategie Podfondu

Investiční cíl Podfondu

1. Investičním cílem Podfondu je dlouhodobé zachovávání a zvyšování hodnoty investovaných peněžních prostředků Investorů prostřednictvím dlouhodobých investic do majetkových účastí obchodních korporací působících v energetickém sektoru a do projektů zahrnující přípravu, výstavbu a provozování energetických zdrojů, bateriových úložišť, datových center a související infrastruktury. Doplňkově Podfond investuje do likvidních aktiv blíže popsaných v odst. 16 Statutu.
2. Investiční cíl Podfondu není krátkodobě nebo skokově zvýšit hodnotu investovaných peněžních prostředků Investorů.
3. Podfond investuje v souladu s vymezením, tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku do kapitálových účastí obchodních korporací a investičních nástrojů tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Charakteristika Investora Podfondu a minimální výše investice

4. Investorem Podfondu může být pouze osoba, která splňuje zákonné předpoklady kvalifikovaného investora ve smyslu § 272 ZISIF.
5. Investice do Podfondu 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 Podfondu.
7. Investiční horizont Investora je střednědobý (5 let a více).
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 Podfond 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 Podfondu

10. Podfond realizuje svoji investiční strategii investováním peněžních prostředků shromážděných od Investorů do přípustných aktiv za podmínek stanovených v právních předpisech a Statutu.
11. Podfond při realizaci své investiční strategie využívá zkušeností a znalostí Obhospodařovatele, který spolupracuje při její tvorbě s Odborným poradcem.
12. Hlavními kritérii pro naplňování investičního cíle Podfondu 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 předejití vzniku nákladů ušlých příležitostí;
    v. omezení, popř. řízení rizik spojených s aktivem v majetku Podfondu nebo s aktivem, které se Podfond chystá nabýt do svého majetku.
13. Realizací investiční strategie Podfondu není kýmkoliv nebo čímkoliv zajištěna ani zaručena návratnost investovaných peněžních prostředků Investorů.
14. Podfond 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. Podfond může do svého majetku nabývat zejména níže uvedená aktiva:

i. **Kapitálové investice**

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

- **Kapitálové účasti v obchodních společnostech, působících zejména v sektoru energetiky a energetické infrastruktury, která mohou nabývat podob:**

  a. distribuci elektrické energie, plynu, tepla, biomasy a dalších energetických komodit nebo (syntetických) paliv;

  b. výrobu elektrické energie, plynu, tepla a dalších energetických komodit nebo (syntetických) paliv, a to především prostřednictvím investic do technologických investičních celků, které mohou být mj. tvořeny:

     i. nemovitostmi, vč. jejich součástí a příslušenství (zejména stavby, energetické sítě apod.) a souvisejících movitých věcí;

     ii. energetickými zařízeními, včetně všech součástí a technologií;

     iii. nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentaci apod.) a věcnými právy k nemovitostem.

  c. obchodování s elektřinou, plynem, teplem a dalšími energetickými komoditami nebo (syntetickými) palivy;

  d. výrobu, distribuci, nákup a prodej produktů, materiálů nebo služeb v oblasti energetiky (včetně e-commerce segmentu);

  e. poskytování služeb v oblasti energetiky;

  f. výstavba, správa a další poskytování služeb v oblasti datových center;

  g. recyklaci a cirkulární ekonomiku (ve vztahu k energetice).

  Podfond může nabývat také účasti na obchodních korporacích, které vlastní akcie, podíly, resp. jiné formy účastí na výše vymezených nemovitostních společnostech.

  Obchodní korporace mohou rovněž mít charakter dočasných účelových společností zřízených za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

- **Fond může uskutečnit:**

  a. proces přeměny, v níž budou Podfond a obchodní korporace zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy;

  b. převzetí jmění obchodní korporace, kdy účast Podfondu může přesahovat 90% podíl na základním kapitálu obchodní korporace. Za předpokladu, že v majetku Podfondu bude účast v takovéto obchodní korporaci představující alespoň 90% podíl na základním kapitálu, pak na základě rozhodnutí valné hromady Fondu může dojít k jejímu zrušení a k převodu jmění do majetku Podfondu.

ii. **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 **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**. 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 tohoto článku Statutu.

iii. **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.

iv. **Finanční deriváty**

Podfond 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 Podfondu 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 Podfondu. Finanční deriváty mohou být zejména:

a. Měnové forwardy a swapy;

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

c. Call a put opce sloužící zejména k budoucímu nákupu nebo prodeji aktiv vymezených v čl. IV odst. 16 bod. i Statutu;

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

v. **Nemovitosti**

Nemovitosti jsou nabývány za účelem jejich provozování, jsou-li způsobilé generovat pravidelný a dlouhodobý výnos, nebo za účelem jejich dalšího prodeje, jsou-li nemovitostní aktiva schopna generovat dostatečných výnos z prodeje.

vi. **Movitosti**

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

vii. **Technologické investiční celky**

Technologické investiční celky mohou být tvořeny zejména:

a. nemovitostmi, vč. jejich součástí a příslušenství (stavby, energetické sítě, oplocení apod.) a souvisejících movitých věcí;

b. energetickými zařízeními, včetně všech součástí a technologií;

c. nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentace apod.) a věcnými právy k nemovitostem.

Podfond může nabývat majetkové hodnoty výše uvedené pod písmeny a) a b), nebo jejich části, výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení svého majetku výstavbu umožnit. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Podfondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

viii. **Pohledávky**

Podfond může investovat do pohledávek, které budou zpravidla souviset s investicemi Podfondu, tj. pohledávky za obchodními korporacemi, ve kterých Podfond bude nabývat majetkové účasti, a dále pohledávky z obchodního styku těchto obchodních korporací. Do majetku Podfondu mohou být nabývány a postupovány pohledávky za úplatu, za předpokladu, že budou pro Podfond 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.

ix. **Úvěry a zápůjčky**

Poskytování úvěrů a zápůjček Podfondem je možné za předpokladu, že budou pro Podfond ekonomicky výhodné. Úvěry, resp. zápůjčky mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených tímto Statutem.

x. **Likvidní aktiva**

Likvidní část majetku Podfondu 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;

Strategická alokace aktiv

17. Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv.

Sektorová a regionální alokace aktiv

18. Hlavní sektorová alokace aktiv Podfondu je zaměřena na oblast energetiky (výroba, distribuce, subdodávky, servisní služby, podpůrné služby nebo činnosti).

19. Podfond se při realizaci své investiční strategie zaměřuje na region EU, zejména na region České republiky.

Statutové limity alokace aktiv

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

21. Podfond může nabývat do majetku Podfondu přípustná aktiva pouze v rámci níže uvedených limitů:

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

Výše limitu: max. 50 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota kapitálové účasti v jedné obchodní korporaci/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

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

Výše limitu: max. 50 % hodnoty majetku Podfondu

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

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

iii. **Limit pro investice do investičních nástrojů**

Výše limitu: max. 25 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota investic do investičních nástrojů/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Podfondu

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

Výše limitu: max. 10 % hodnoty majetku Podfondu

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

Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Podfondu

v. **Limit pro likvidní majetek**

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

Výpočet: likvidní majetek/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Podfondu

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

Výše limitu: max. 98 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, v nichž Podfond drží rozhodující účast/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

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

Výše limitu: max. 25 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, v nichž Podfond nemá rozhodující účast/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

viii. **Limit pro investice do technologických investičních celků**

Výše limitu: max. 10 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota investic do technologických investičních celků/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: Neuplatňuje se

ix. **Limit pro celkovou expozici Podfondu**

Výše limitu: max. 300 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: celková expozice Podfondu závazkovou metodou /hodnota fondového kapitálu Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

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

23. Podfond 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 Podfondu nebo s nimi Podfond 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 Podfondu po vypořádání obchodu nebo dokončení dispozice.

25. V případě, že ve skladbě majetku Podfondu 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. Podfond 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 Podfond podstupovat různá dílčí smluvní omezení. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Podfond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastněné i budoucí aktiva Podfondu, vydávat směnky na účet Podfondu, poskytovat ručení a vinkulovat pojištění majetku Podfondu.

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

Podmínky obchodování s investičními nástroji

28. Podfond 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 Podfondu umožní získat ekonomický prospěch nebo jinou výhodu.

Podmínky dispozice s věcmi v majetku Podfondu

29. Podfond může do svého majetku nabývat aktiva výstavbou.

30. Podfond může na aktivech v majetku Podfondu umožnit nebo realizovat výstavbu.

31. Podfond je oprávněn věci v majetku Podfondu:

    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 Podfondu při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky

32. Podfond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku jejichž:

i. splatnost nepřesahuje 10 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. Podfond 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 Podfond poskytuje úvěr nebo zápůjčku osobě, kterou může Podfond ovládat, nemusí Fond splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 32 Statutu.

35. Podmínkou pro poskytnutí kvazi ekvitního financování je vždy:

i. nabytí účasti na cílové obchodní korporaci v rozsahu umožňujícím její ovládání; nebo

ii. zajištění jiných kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní korporace tak, aby bylo možné ochránit hodnotu investice Podfondu. Tyto mechanismy mohou mít zejména, nikoli však výlučně, formu získání opce k nabytí účasti na cílové obchodní korporaci společně se získáním takových záruk, které umožní v případě potřeby ovládnout řízení cílové obchodní korporace, zesplatnění poskytnutého financování a uhrazení pohledávek za cílovou obchodní korporací, a to za podmínek obvyklých při tomto typu investování.

Podmínky přijímání úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu

36. Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku jejichž:

i. splatnost nepřesahuje 10 let;

ii. úroková sazba a podmínky poskytnutí (včetně požadovaného zajištění) jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy.

Podmínky nákupu aktiva do majetku Podfondu, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Podfondu

37. Podfond je oprávněn nakoupit do majetku Podfondu aktivum, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Podfondu pouze při kumulativním splnění těchto předpokladů:

i. Podfond zachová svoji likviditu ve smyslu čl. IV odst. 21 bod v. Statutu;

ii. Podfond 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 Podfondu ke dni uzavření kupní smlouvy;

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

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

38. Podfond je oprávněn učinit právní jednání, jehož smyslem a účelem je nakoupit do majetku Podfondu aktivum podle čl. IV odst. 37 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 Podfondu.

Podmínky prodeje aktiv, které Podfond nemá ve svém majetku

39. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by zcizoval aktiva, která nejsou v majetku Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí daru, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu

40. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval dar, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

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

41. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval zajištění dluhu jiné osoby, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí úhrady dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu

42. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval úhradu dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

V. Způsoby investování Podfondu

Techniky k obhospodařování Podfondu a jejich pravidla

1. Podfond může při obhospodařování majetku Podfondu 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 reverzních repo obchodů.

Rozhodování o obchodech nebo dispozicích s majetkem Podfondu

2. Obchodem se rozumí prodej nebo nákup věcí do/z majetku Podfondu.
3. Dispozicí s majetkem Podfondu se rozumí jakékoliv jiné nakládání s majetkem Podfondu (zejména správa, údržba, zásahy do práv a povinností k majetku, zatěžování majetku, využívání majetku apod.).
4. Rozhodování o obchodech nebo dispozicích Podfond vykonává prostřednictvím Obhospodařovatele podle pravidel a procesů upravených ve vnitřních předpisech Obhospodařovatele.
5. Při ohospodařování majetku Podfondu Obhospodařovatel postupuje s odbornou péčí, to znamená jedná kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů Podfondu. 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 Podfondu.

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

6. Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Podfondu 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. Podfond 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. Podfond může sjednávat repo a reverzní repo obchody.

9. Podfond 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 Podfondu odpovídající zajištění.

10. Podfond 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 Podfondu.

VI. Rizikový profil Podfondu

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 Podfondu v minulosti nezaručují budoucí zhodnocení a výnosy dosažené investováním do Podfondu v budoucnosti.
3. Vývoj hodnoty aktiv v majetku Podfondu, 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 Podfondu, resp. aktiv v majetku Podfondu, 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 Podfondu při splnění povinnosti jednat s odbornou péčí.
7. Investování do Podfondu 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 a více), v němž očekávají zhodnocení a výběr investovaných peněžních prostředků;

   iii. nerozumí a nejsou schopni porozumět rizikům týkajících se investování do Podfondu, resp. aktiv, do nichž Podfond investuje, 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 Podfondu a investici předčasně ukončí dříve, vystavuje se riziku ztráty z původně investované peněžní částky.

Hlavní rizika investiční strategie Podfondu

9. Hlavní rizika spojená s realizací investiční strategie Podfondu, 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 Podfondu. 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. Součástí strategie Podfondu je nabývání aktiv s právními vadami zahrnutými v ceně těchto aktiv a jejich následný prodej po odstranění právních vad. V souvislosti s touto strategií hrozí riziko, že Podfond nebude schopen právní vady odstranit či nebude schopen aktiva prodat za vyšší cenu, než za jakou je nabyl do svého majetku;

   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 Podfondu. 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 Podfondu 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, politických 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 Podfond pro obchod s 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 Podfondu investovaného do aktiva, nikoliv cizího kapitálu. Pokud hodnota vlastního kapitálu v souvislosti s investicí do aktiva klesne pod hranici stanovenou pro minimální marži, je Podfond vyzván (tzv. margin call) k doplnění potřebné marže s výstrahou, že pokud bezodkladně nedoplní potřebnou marži, bude obchodní pozice s aktivem Podfondu uzavřena. Pákový efekt může způsobit, že Podfond 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 Podfond působí. Investování do Podfondu 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 Podfondu tak vyplývají možné negativní důsledky pro Obhospodařovatele nebo Podfond, které se mohou přenést na Investora, jako např. zavedení dalších právních povinností dopadajících na Podfond nebo Obhospodařovatele, které budou mít za následek zvýšení nákladů na provoz Podfondu; zvýšení daňové zátěže dopadající na investice Podfondu nebo na investice do Podfondu; 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 Podfond chystá nabýt do majetku Podfondu nebo které je v majetku Podfondu nebo které Podfond prodal z majetku Podfondu. 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.). Fond bude v rámci investiční strategie nabývat aktiva s právními vadami zohledněnými v pořizovací ceně aktiv a následně po odstranění právních vad aktiva prodávat za vyšší tržní cenu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika právních vad vyplývá zejména z rozsahu a kvality provedené právní prověrky a vynaložení odborné péče Obhospodařovatele, resp. schopnosti odstranit právní vady a realizovat na následném prodeji aktiva zisk;

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 Podfondu – vyplývá ze skutečnosti, že některá aktiva (cenné papíry, peněžní prostředky) v majetku Podfondu jsou v úschově u Depozitáře a některá aktiva (nemovitosti, 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 Podfondu 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 Podfondu 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 Podfondu – vyplývá ze Statutem Podfondu stanovené strategické alokace aktiv a statutových limitů alokace aktiv a v rámci těchto omezení je Obhospodařovatel povinen vykonávat správu majetku Podfondu. Statutem Podfondu stanovená skladba majetku Podfondu může mít za následek potenciální vyšší znehodnocení investice Investora nebo potenciálně nižší zhodnocení investice Investora. Míra a pravděpodobnost materializace rizika skladby majetku Podfondu 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 účastnických cenných papírů Podfondu – vyplývá z možnosti Podfondu, při splnění určitých podmínek, pozastavit odkupování účastnických cenných papírů Podfondu, v čehož důsledku může dojít k poklesu hodnoty investice Investora při pozdějším odkoupení účastnických cenných papírů Podfondu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika vyplývá zejména ze skladby majetku Podfondu, z výše likvidních aktiv v majetku Podfondu, z tržní situace a tržních očekávání nebo míry naplnění investičního horizontu investice;

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

xviii. 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 Podfondu (např. řádné a včasné informování pracovníků a transparentnost jednání vedení Podfondu, podmínky pracovního prostředí, soudržnost pracovního kolektivu) na návratnost investice.

Výsledkem posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na investiční strategii a návratnost Podfondu je, že předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia Podfondu 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 Podfondu 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 Podfondu 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 Podfondu, 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 Podfondu.

Více informací je k dispozici na webových stránkách www.cyrrusis.cz v sekci Dokumenty/Informační povinnost v dokumentu **Politika integrace rizik udržitelnosti** a v dokumentu **Prohlášení o nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti**.

Specifická rizika investiční strategie Podfondu

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

    i. riziko volatility cen komodit – vyplývá z citlivosti energetických projektů nebo majetkových účastí v energetických společnostech, které jsou v majetku Fondu, na výraznou volatilitu cen energetických komodit. Výrazná volatilita může mít přímý vliv na hodnotu investic (majetku) Fondu, zejména pokud jsou zaměřeny na výrobu, distribuci nebo obchodování komodit. Volatilita cen komodit může způsobovat volatilitu výnosů a hodnoty portfolia.

    ii. riziko regulace podnikání v sektoru energetika – vyplývá ze skutečnosti, že sektor energetiky je vysoce regulovaný právními předpisy i zásahy orgánů veřejné moci z důvodu jeho strategické významnosti pro fungování států. Orgány veřejné moci tedy mohou v průběhu času investice Fondu přistoupit k tvorbě nové sektorové regulace nebo změně stávající sektorové regulace, která může mít negativní dopady na investice Fondu.

    iii. riziko spojené s čerpáním dotací – majetkové účasti, do nichž Podfond 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 investičních akcií Podfondu.

    iv. riziko licenčních poplatků a regulačních nákladů – vyplývá ze změn v právních předpisech regulujících sektor energetiky nebo z nové regulace v sektoru energetiky, které mohou vést k růstu licenčních poplatků či zpoždění projektů, což může ovlivnit návratnost investic Fondu. Zvýšení regulačních nákladů může snížit zisky a zvýšit provozní náklady Fondu.

    v. riziko schvalování energetických projektů – vyplývá z potřeby schválení projektů v sektoru energetiky místními, národními či mezinárodními regulačními orgány. Tento proces může být časově náročný a komplikovaný, což může způsobit zpoždění ve spuštění projektů nebo úplné zamítnutí projektu. Zpoždění spuštění projektů nebo zamítnutí projektů negativně ovlivňují očekávané výnosy a mohou vést k finančním ztrátám Fondu.

Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu

11. Celková expozice Fondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

VII. Zásady pro hospodaření Podfondu

Obecné zásady

1. Obhospodařovatel hospodaří s majetkem Podfondu v souladu se standardem odborné péče.
2. Obhospodařovatel je povinen využívat majetek Podfondu účelně a hospodárně.
3. Obhospodařovatel vede evidence majetku a Administrátor vede účetnictví Podfondu způsobem odpovídajícím příslušným obecně závazným právním předpisům.
4. Za řádné vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu odpovídá statutární orgán Fondu.
5. Statutární orgán Fondu zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř (4) měsíců od skončení příslušného účetního období.
6. Řádnou účetní závěrku spolu s návrhem na rozdělení zisku, případně na krytí ztráty, a zprávou o řádné účetní závěrce předkládá statutární orgán Fondu valné hromadě Fondu ke schválení a zveřejňuje v souladu s příslušnými právními předpisy.
7. Valná hromada Fondu schvaluje účetní závěrku a hospodářský výsledek Podfondu.

Pravidla pro oceňování majetku a dluhů

8. Administrátor oceňuje majetek a dluhy Podfondu reálnou hodnotou. Reálná hodnota věcí v majetku a dluhů Podfondu (vč. jejich součástí a příslušenství) je stanovována vždy ke Dni ocenění.

9. Administrátor v případě mimořádných okolností, které mají nebo mohou mít vliv na cenu aktiv v majetku Podfondu, u nichž Podfond 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 investiční akcie Podfondu, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zpřístupní všem Investorům. Za mimořádné případy se považuje zejména:

   i. vstup významného investora do Podfondu;

   ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Podfondu;

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

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

10. K ocenění majetku a dluhů, jejichž ocenění ke Dni ocenění nelze ocenit využít hodnoty z relevantního aktivního trhu nebo majetek a dluhy oceňované nominální hodnotou (zejména majetkové podíly ve veřejně neobchodovaných společnostech (vstupy na úrovni 1) se ocenění alespoň 1x ročně k poslednímu dni Účetního období znaleckým posudkem. využití (případně upravené) vstupy na úrovni 2 zachycující ocenění obdobného nebo podobného majetku a dluhů nebo za podobných okolností. V případě nemožnosti využití takové vstupy jsou pro ocenění takového majetku a dluhů využity oceňovací modely využívající vstupy na úrovni 3.

11. Statutární orgán Fondu v případě ocenění majetku a dluhů externím oceňovatelem vybírá znalce, resp. znaleckou kancelář pro provedení ocenění.

12. Při přepočtu hodnoty majetku a dluhů v Podfondu 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

13. Podfond veškerý zisk z činnosti obhospodařování použije zpět na další činnost obhospodařování za účelem průběžného a soustavného zvyšování hodnoty majetku Podfondu.

14. Podfond nerozděluje zisk z činnosti obhospodařování. V případě odkupu cenných papírů Podfondu se použije úprava podmínek a postupů při odkupu investičních akcií Podfondu.

VIII. Cenné papíry vydávané Podfondem

Cenné papíry vydávané Podfondem

1. Fond vydává tyto cenné papíry:

   i. zakladatelské akcie (informace o zakladatelských akciích jsou upraveny ve Stanovách);

   ii. investiční akcie s těmito parametry:

Označení druhu investičních akcií	**A**	**B**	**C**	**Z**
Popis druhu investičních akcií	Investiční akcie třídy A	Investiční akcie třídy B	Investiční akcie třídy C	Investiční akcie třídy Z
ISIN	CZ1005203883	CZ1005203891	CZ1005203909	CZ1005203941
Měna	**CZK**	**CZK**	**CZK**	**CZK**
Forma	Zaknihovaný cenný papír na řad (akcie na jméno).			
Označení osob, které mohou nabývat investiční akcie	Investor			Zakladatel, Investor
Minimální vstupní investice	***§ 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF*** **125.000 EUR** nebo ekvivalent v jiné měně ***§ 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF*** **1 000 000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně ***§ 272 odst. 1 písm. h) ZISIF*** **100 000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně	***5 000 000 CZK*** nebo ekvivalent v jiné měně	***15 000 000 CZK*** nebo ekvivalent v jiné měně	***§ 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF*** **125.000 EUR** nebo ekvivalent v jiné měně
Minimální následná investice	**100.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně	**100.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně	**100.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně	**100.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně
Distribuce zisku	Růstová	Růstová	Růstová	Růstová
Odměna za správu třídy	**1,5 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,4 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,3 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	N/A
Výkonnostní úplata	• **10 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy **do 8 % p.a**. (včetně) za Účetní období; • **20 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy v rozmezí **8 % až 12 % p.a.** za Účetní období • **50 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy **nad 12 % p.a.** za Účetní období	• **5 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy **do 8 % p.a**. (včetně) za Účetní období; • **10 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy v rozmezí **8 % až 12 % p.a.** za Účetní období • **40 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy **nad 12 % p.a.** za Účetní období	• **0 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy **do 8 % p.a**. (včetně) za Účetní období; • **5 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy v rozmezí **8 % až 12 % p.a.** za Účetní období • **30 %** z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy **nad 12 % p.a.** za Účetní období	N/A
Vstupní poplatek (přirážka)	**max. 3 %** z investované částky			N/A

Výstupní poplatek (srážka)	**40 %** při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty **12 měsíců** (včetně) od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu**.**	N/A
	25 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty **12 měsíců** (včetně) od nabytí odkupovaných akcií, ale před uplynutím lhůty **24 měsíců** od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.	
	20 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty **24 měsíců** (včetně) od nabytí odkupovaných akcií, ale před uplynutím lhůty **36 měsíců** od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.	
	0 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty **36 měsíců** od nabytí odkupovaných akcií.	
Lhůta pro zpětný odkup Investičních akcií	Do 24 měsíců od podání žádosti Investora o odkup.	
Převoditelnost Investičních akcií	Podmíněno přechozím souhlasem Obhospodařovatele.	

Podmínky a postupy pro vydávání investičních akcií Podfondu

2. Nabyvatelem investiční akcie Podfondu může být pouze Investor.
3. Investiční akcie jsou vydávány v České republice.
4. Fond upisuje investiční akcie Podfondu na základě veřejné výzvy k úpisu investičních akcií.
5. Fond zveřejňuje veřejnou výzvu k úpisu investičních akcií Podfondu na webových stránkách www.versuteis.cz
6. Fond uvede ve veřejné výzvě k úpisu investičních akcií: (i) lhůtu k úpisu; (ii) podmínky úpisu.
7. Investiční akcie mohou být vydány na základě peněžitých i nepeněžitých vkladů. V případě vnesení nepeněžitého vkladu musí být tento oceněn znaleckým posudkem v souladu se ZOK.
8. K úpisu investičních akcií Podfondu dochází na základě uzavření smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů mezi Fondem a Investorem, případně uzavření smlouvy mezi Investorem a Distributorem.
9. Fond je oprávněn rozhodnout podle svého uvážení, se kterými zájemci o úpis investičních akcií uzavře smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů. Na uzavření smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů není právní nárok a Fond není povinen smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů se zájemcem o úpis investičních akcií uzavřít, a to i bez uvedení důvodu.
10. Fond vydá Investorovi investiční akcii za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den (tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet Podfondu). Fond nemůže vydat investiční akcie Podfondu, dokud nebudou finanční prostředky připsány na bankovní účet Podfondu, nebo dokud není nepeněžitý vklad určený k upsání investičních akcií vnesen do Podfondu.
11. Fond může vydat investiční akcie za částku 1 Kč, a to po dobu nejdéle sedmi (7) měsíců od doby, kdy Fond zahájil vydávání investičních akcií. Tuto částku lze zvýšit o přirážku uvedenou dále ve Statutu.
12. Počet investičních akcií vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby Investora na účet Podfondu, nebo podílu hodnoty, na kterou byl oceněn nepeněžitý vklad Investora a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu (zvýšené o případnou přirážku). Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi Investorem uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií Podfondu je majetkem Podfondu.
13. Fond je oprávněn při vydání investičních akcií 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.
14. Fond vydá zpravidla Investorovi investiční akcie Podfondu ve lhůtě do 10 pracovních dnů od vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie. Fond připíše investiční akcie Investorovi na zákaznický účet vedený Administrátorem a na účet vlastníka, který je veden v navazující evidenci u Distributora.
15. V případě, že z jakéhokoliv důvodu dojde ke zrušení vydaných investičních akcií Podfondu, je Investor povinen bezodkladně zrušené investiční akcie Podfondu vrátit Fondu.

16. V případě, že Fond vydá Investorovi nižší počet investičních akcií Podfondu, než odpovídá počtu investičních akcií Podfondu, který by Investorovi měl být vydán, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií Podfondu ve výši zjištěného rozdílu.

17. Finanční prostředky přijaté od (potenciálního) Investora za účelem úpisu investičních akcií Podfondu do okamžiku vydání příslušných investičních akcí, představují kauci poskytnutou Fondu, resp. Podfondu, kdy Podfond 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 investičních akcií (či jejího vrácení v případě, že nedojde k emisi investičních akcií) nárok na jakékoliv protiplnění, včetně nároku na úrok, odměnu či jakoukoliv kompenzaci.

Podmínky a postupy odkupu investičních akcií Podfondu

18. Fond provede odkup investiční akcie Podfondu na základě žádosti o odkoupení investičních akcií, kterou Investor doručí Fondu. Žádost o odkup investičních akcií je k dispozici na www.versuteis.cz. Investor může žádost o odkup investičních akcií doručit Fondu některým z následujících způsobů:

    i. elektronicky;

    ii. v listinné podobě.

19. Fond odkupuje investiční akcie Podfondu za aktuální hodnotu investiční akcie, vyhlášenou zpětně pro období, v němž Fond obdržel žádost Investora o odkup investiční akcie.

20. V případě, že Investor žádá o odkup nikoliv všech investičních akcií Podfondu, bude Fond odkupovat investiční akcie Podfondu, které Investor nabyl nejdříve.

21. Fond odkupuje investiční akcie ve lhůtě viz čl. VIII odst. 1 Statutu. Při odkupu investičních akcií Investora dojde k jejich odepsání ze zákaznického účtu, který je veden v evidenci u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného v navazující evidenci u Distributora.

22. Minimální výše jednotlivého odkupu investičních akcií Investora musí odpovídat částce min. 100.000 Kč u všech tříd akcií, přičemž pokud má být Investor i nadále investorem ve Fondu, resp. Podfondu, musí splňovat požadavky na kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

23. V případě nesplnění podmínky minimální zákonné výše investice Investora, je Fond oprávněn a současně povinen odkoupit všechny zbývající investiční akcie ve vlastnictví tohoto Investora.

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

25. Fond současně s odkupem investičních akcií zajistí odepsání investičních akcií ze zákaznického účtu, který je veden u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného Distributorem.

26. Fond je oprávněn při odkupu investičních akcií účtovat Investorovi srážku ve výši podle čl. VIII odst. 1 Statutu.

Podmínky pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu

27. Fond je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu, a to z těchto důvodů:

    i. vstup významného investora do Podfondu;

    ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Podfondu;

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

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

    O době, na kterou je pozastaveno vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu, rozhoduje Obhospodařovatel Fondu.

Způsob určování aktuální hodnoty investičních akcií a frekvence jejího určování

28. Fond určuje aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu tak, že fondový kapitál Podfondu vydělí počtem vydaných investičních akcií Podfondu, a to ke dni výpočtu aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu, vždy ve vztahu ke konkrétní třídě investičních akcií.

29. Fond zaokrouhluje aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu na čtyři (4) desetinná místa směrem dolů.

30. Fond vypočte aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu bez sestavení účetní závěrky.

31. Aktuální hodnota investičních akcií Podfondu je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na investiční akcie zjištěného na konci Oceňovacího období.

32. V případě zahájení vydávání investičních akcií Podfondu platí, že aktuální hodnota investiční akcie odpovídá částce 1 Kč, a to po dobu nejdéle sedmi (7) měsíců ode dne, kdy Fond zahájil vydávání investičních akcií Podfondu.

Výměna investiční akcií

33. Investiční akcie jedné třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za investiční akcie jiné třídy, přičemž je třeba splnit tyto podmínky:

    i. výměnu lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu investičních akcií;

    ii. žádost o výměnu musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup investičních akcií;

    iii. výměna podléhá souhlasu statutárního orgánu Fondu;

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

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

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

34. Na výměnu investičních akcií jedné třídy za investiční akcie jiné třídy není právní nárok.

IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu, resp. Podfondu a celkové nákladovosti

Náklady Investora

1. Investorovi mohou být účtovány tyto poplatky:

   i. vstupní poplatek;

   ii. výstupní poplatek;

   iii. specifické náklady.

   Jednotlivá výše uvedených nákladů je uvedena v přehledové tabulce viz čl. VIII, odst. 1 Statutu.

Náklady Fondu, resp. Podfondu z investiční činnosti

2. Fondu, resp. Podfondu mohou být účtovány tyto náklady:

   i. Úplata Obhospodařovateli Fondu, resp. Podfondu za obhospodařování činí:

Objem aktiv Fondu, resp. Podfondu	Minimální měsíční úplata
0 CZK až 500.000.000 CZK	*60.000 CZK*
500.000.001 až 1.000.000.000 CZK	*60.000 CZK + 0,10 % p.a. z objemu aktiv Podfondu*
Nad 1.000.000.001 CZK a více	*100.000 CZK + 0,07 % p.a. z objemu aktiv Podfondu*

   Nad rámec uvedené úplaty může být Obhospodařovateli dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v čl. IX. bod 10. Statutu.

   ii. Úplata Administrátorovi Fondu, resp. Podfondu za administraci ve výši:

Objem aktiv Fondu, resp. Podfondu	Minimální měsíční úplata
0 CZK až 500.000.000 CZK	*80.000 CZK*
500.000.001 až 1.000.000.000 CZK	*80.000 CZK + 0,05 % p.a. z objemu aktiv Podfondu*
Nad 1.000.000.001 CZK a více	*100.000 CZK + 0,04 % p.a. z objemu aktiv Podfondu*

   V případě rozšiřujících služeb souvisejících s administrací Fondu, resp. Podfondu náleží Administrátorovi nad rámec úplaty dle II. úplata dle ceníku Administrátora, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Administrátor nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.

   iii. Náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu jsou nákladem příslušné třídy investičních akcií, do kterých Investor investuje. Tyto náklady nesmí přesáhnout součet:

      a. 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici;

      b. více než 1,5 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání investice.

   iv. Úplata Depozitáři za činnost depozitáře činí 50.000 CZK + DPH za kalendářní měsíc při objemu aktiv Podfondu do 500 mio. CZK, jinak 60.000 CZK + DPH za kalendářní měsíc, s počátkem fakturace od první emise investičních akcií.

Specifické náklady tříd investičních akcií

3. Specifické náklady jednotlivých tříd investičních akcií jsou vymezeny v tabulce v čl. VIII odst. 1 Statutu.

4. V jednotlivých třídách investičních akcií jsou určeny níže uvedené odměny za správu tříd a výkonnostní úplaty tříd, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd a určení aktuální hodnoty investičních akcií dle čl. VIII. odst. 29 – 33 Statutu.

Odměny za správu tříd

5. Odměny za správu tříd představují část úplaty Obhospodařovatele a činí pro každé z Oceňovacích období:

   i. 1,5 % krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu investičních akcií A;

   ii. 1,4 % krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu investičních akcií B;

   iii. 1,3 % krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu investičních akcií C.

6. Zbývající část odměny za správu tříd investičních akcií dle odst. 5 výše, která není úplatou Obhospodařovatele, je specifickým výnosem třídy Z.

Výkonnostní úplaty tříd

7. Výkonnostní úplaty pro jednotlivé třídy investičních akcií jsou vymezeny v tabulce v čl. VIII odst. 1 Statutu.

8. Výkonnostní úplaty tříd se odvíjí od výkonnosti Podfondu a stanovují se v jednotlivých třídách investičních akcií samostatně. Výkonnostní úplata představuje část zhodnocení Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy investičních akcií, jež se nerozděluje mezi Investory dané třídy. Výkonnostní úplata je stanovena v investiční třídě **A, B a C**. Součet těchto výkonnostních úplat je specifickým výnosem třídy Z.

9. Při všech srovnáních fondového kapitálu Podfondu dle tohoto odstavce se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy investorů, které byly v Účetním období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu tříd včetně jejich časového umístění v průběhu Účetního období. V průběhu Účetního období jsou stanovovány průběžné odhady výkonnostní úplaty tříd.

10. Fondu, resp. Podfondu 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 Podfondu, a to i takových, které nakonec nejsou realizovány;

    ii. koupí, správou, prodejem nebo jinou dispozicí s majetkem nebo dluhy Podfondu;

    iii. nabízením investic do Podfondu a propagací Podfondu;

    iv. zajištěním financování investic Podfondu;

    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, resp. Podfondu, majetku Fondu, resp. Podfondu nebo aktiv, které se Fond chystá nabýt do majetku Podfondu;

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

    ix. úroky, poplatky, daněmi, pokutami nebo jinými plněními, které Fondu, resp. Podfondu 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.

X. Ostatní důležité informace pro Investory

Informování Investorů před uskutečněním investice do Podfondu

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

Informování Investorů o činnosti Fondu, resp. Podfondu

2. Administrátor pravidelně informuje Investory o činnosti Fondu, resp. Podfondu, 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.cyrrusis.cz nebo www.versuteis.cz je uveřejněn vždy aktuální Statut.
4. Údaje ve Statutu jsou pravidelně aktualizovány a nejméně jeden krát (1x) ročně je provedena jejich celková revize. Změny Statutu (včetně změn investiční strategie) navrhuje a schvaluje statutární orgán Obhospodařovatele.
5. Změna nebo aktualizace Statutu nepodléhá schválení ČNB, ale ČNB je o změně 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, resp. Podfondu

7. Fond, resp. Podfond může být zrušen:
   i. rozhodnutím valné hromady Fondu;
   ii. rozhodnutím soudu.
8. Fond, resp. Podfond může zaniknout nebo zásadně změnit svůj charakter přeměnou Fondu.
9. Zrušení nebo přeměna Fondu, resp. Podfondu se řídí příslušnými ustanoveními ZOK, ZISIF a ZoPř.

Informace o orgánu dohledu

10. Dohled nad činností Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře i Fondu, resp. Podfondu vykonává ČNB.
11. Fond a jeho Podfond jsou zapsány v seznamu fondů vedeném ČNB.
12. Výkon dohledu ČNB nad činností Obhospodařovatele nebo Fondu, resp. Podfondu nezaručuje zhodnocení investice Investora ani návratnost jím investovaných peněžních prostředků.

Právní vztahy mezi Investorem a Fondem, resp. Podfondem

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

HZ Trust SICAV, a.s.
CYRRUS investiční společnost, a.s.
Ing. Jiří Loubal
pověřený zmocněnec