

Statut

**Robot Asset Management,
podfond QUANT**

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 1. 8. 2017

Robot Asset Management SICAV a.s., IČO: 051 88 521, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, vydává podle zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších právních předpisů (dále jen „**Zákon**“), tento

Statut
podfondu investičního fondu s proměnným základním kapitálem
(dále jen „Statut“):

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU INVESTIČNÍHO FONDU S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM

1.1 Údaje o osobě

Robot Asset Management, podfond QUANT (dále jen „**Podfond**“).

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 Zákona účetně a majetkově oddělená část jmění Robot Asset Management SICAV a.s., IČO: 051 88 521, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, obchodní společnosti zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21686 (dále jen „**Fond**“).

Podfond byl vytvořen dne 1. 7. 2016 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu.

1.2 Údaje o zápisu Podfondu do seznamu podle ust. § 597 Zákona

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 18. 7. 2016.

1.3 Doba, na kterou je Podfond založen

Na dobu neurčitou.

1.4 Označení internetové adresy (URL adresa) Podfondu

<http://www.amista.cz/robotquant> - na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány akcionářům Fondu, resp. akcionářům jednotlivých podfondů vytvořených Fondem, jako investorům, dle Zákona či Statutu.

<http://www.amista.cz/robotam> – na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány Fondem, jako obchodní společností, dle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

1.5 *Historické údaje o Podfondu*

Údaje o historické výkonnosti Podfondu jsou uvedené v odst. 4.1 Statutu.

1.6 *Použití statutu Fondu na Podfond*

Nestanoví-li tento Statut jinak nebo nevyplývá-li ze Statutu, statutu Fondu, stanov Fondu či obecně závazných právních předpisů něco jiného, použijí se příslušná ustanovení statutu Fondu i na Podfond a jeho investory, tj. akcionáře Podfondu. Tento Statut tvoří se statutem Fondu vzájemně se doplňující celek. V případě rozporu mezi ustanovením statutu Fondu a Statutu Podfondu má přednost úprava obsažená v Statutu Podfondu.

Investorům do Podfondu je spolu se Statutem předkládán i statut Fondu.

2 **INVESTIČNÍ STRATEGIE A INVESTOŘI**

2.1 *Investiční cíl*

Investičním cílem Podfondu je dosažení kladné výkonnosti při jakémkoli vývoji trhů, a to v dlouhodobém horizontu. Nástrojem k dosažení tohoto cíle budou přímé nebo nepřímé investice do cenných papírů fondů kolektivního investování přijatých k obchodování na regulovaných trzích, tzv. ETFs (Exchange Traded Funds), zejména obchodovaných na regulovaných trzích v USA a Evropě, s podporou řídicího algoritmu ELFT. Řídící algoritmus ELFT je zkratkou pro Extremely Low Frequency Trading, čímž se rozumí algoritmické obchodování s extrémně nízkou frekvencí obchodů. Řídící algoritmus je založen na porovnání množství peněz v oběhu v USA s cenami akcií v USA, což je prostředek pro výpočet nadhodnocení nebo podhodnocení cen akcií. Na bázi tohoto výpočtu a s přihlédnutím ke dvěma potvrzujícím makroekonomickým indikátorům je rozhodnuto o volbě poměru investic do tříd aktiv v rámci investiční strategie, resp. složení portfolia, dle odst. 2.2.1 nebo 2.2.2 Statutu. Alokace jednotlivých složek aktiv v majetku Podfondu tedy není stanovena, poměry jednotlivých složek aktiv v majetku Podfondu nejsou stanoveny a budou řízeny s podporou řídicího algoritmu ELFT.

Investiční nástroje mohou být denominovány v cizích měnách. V takovém případě bude riziko nepříznivého vývoje cizích měn zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Investiční limity mohou být využívány do maximální výše a jsou uvedeny v odst. 2.3 Statutu.

2.2 *Druhy majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění Podfondu*

S přihlédnutím k vyhodnocení řídicího algoritmu bude Podfond volit v rámci investiční strategie poměr investic mezi dvěma třídami hlavních investičních aktiv, buď dle odst. 2.2.1, nebo dle odst. 2.2.2 Statutu, přičemž do každé skupiny hlavních aktiv je Podfond oprávněn investovat až 100 % svého majetku.

2.2.1 Hlavní aktiva třídy A - aktiva na bázi akcií

Tato aktiva na bázi akcií zahrnují zejména, nikoli však výhradně, přímé investice do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu (tzv. Exchange Traded Fund, dále jen „ETF“) a které sledují některý akciový index. Podfond se bude zaměřovat zejména na ETF, která jsou přijata k obchodování na regulovaném trhu v USA a Evropě, a to bez ohledu na jejich specifické zaměření (sektor, oblast), jejich konstrukci (ve vazbě na vzestup či pokles podkladového aktiva ETF) nebo jejich dobu držení¹;

2.2.2 Hlavní aktiva třídy B - aktiva na bázi pevně úročených nástrojů

Tato aktiva zahrnují:

¹ Na regulovaném trhu v USA je registrováno více než cca 1 500 titulů ETF. Příklady aktiv třídy A jsou následující **ETF, které kopírují index amerických akcií S&P 500, Dow Jones apod.:** Total Stock Market ETF, MSCI USA Minimum Volatility ETF, iShares Russell 3000 ETF, Schwab U.S. Broad Market ETF, Core S&P Total U.S. Stock Market ETF, Schwab US Dividend Equity ETF, iShares MSCI USA Quality Factor ETF, Buyback Achievers, DWA Technical Leaders Portfolio, MSCI USA Momentum Fund, iShares Dow Jones U.S. ETF, iShares Dow Jones U.S. ETF.

- a) aktiva na bázi pevně úročených nástrojů zahrnující zejména, nikoli však výhradně, investice do cenných papírů vydaných ETF nebo finančními institucemi, které sledují některý dluhopisový index anebo některou skupinu dluhopisů. Podfond se bude zejména zaměřovat na přímé investice do ETF, která jsou přijata k obchodování na regulovaném trhu v USA a Evropě, a to bez ohledu na jejich specifické zaměření (sektor, oblast), jejich konstrukci (ve vazbě na vzestup či pokles podkladového aktiva ETF) nebo jejich dobu držení²;
- b) přímé investice do dluhopisů, hypotečních zástavních listů, podnikových směnec nebo podobných cenných papírů;
- c) ostatní aktiva dle odst. 2.2.3 Statutu v případě, že není v důsledku aktuální tržní situace ekonomicky opodstatněné investovat do aktiv dle předchozích bodů a) a b).

2.2.3 Ostatní likvidní aktiva

Ostatní likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do 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 Česká národní banka považuje za rovnocenná.

2.3 Investiční limity

Podfond je tzv. základním investičním fondem dle § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, který investuje více než 90 % hodnoty svého majetku do:

- i. investičních cenných papírů,
- ii. cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- iii. účastí v kapitálových obchodních společnostech,
- iv. nástrojů peněžního trhu,
- v. finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
- vi. práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech i) až v) v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- vii. pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- viii. úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

Podfond dodržuje při své činnosti investiční a další limity stanovené tímto Statutem. Majetkem Podfondu se pro účely výpočtu investičních limitů, limitů u celkové expozice a jiných limitů rozumí aktiva Podfondu.

² Příklady aktiv třídy B jsou následující **ETF, které sledují peněžní trh v USA**: Enhanced Short Maturity Strategy Fund, Short Treasury Bond ETF, SPDR Barclays 1-3 Month T-Bill ETF, Short Maturity Bond ETF, Enhanced Ultra-Short Bond ETF, Ready Access Variable Income Fund, VRDO Tax Free Weekly Portfolio, SPDR SSGA Ultra Short Term Bond ETF; **ETF které sledují vývoj státních dluhopisů v USA**: 1-3 Year Treasury Bond ETF, iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF, 20+ Year Treasury Bond ETF, iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF, iShares U.S. Treasury Bond ETF, Schwab Short-Term U.S. Treasury ETF, 10-20 Year Treasury Bond ETF, Short-Term Government Bond Index Fund, iShares Agency Bond ETF; a **ETF, které sledují vývoj cen podnikových dluhopisů v USA**: iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF, Short-Term Corporate Bond Index Fund, iShares 1-3 Year Credit Bond ETF, Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund, iShares Intermediate Credit Bond ETF, SPDR Barclays Capital Short Term Corporate Bond ETF, iShares Floating Rate Bond ETF, SPDR Barclays Capital Intermediate Term Credit Bond ETF, Long-Term Corporate Bond Index Fund, BulletShares 2017 Corporate Bond ETF, iShares 10+ Year Credit Bond ETF, BulletShares 2018 Corporate Bond ETF, BulletShares 2016 Corporate Bond ETF, BulletShares 2019 Corporate Bond ETF, BulletShares 2020 Corporate Bond ETF, Investment Grade Corporate Bond Index Fund.

2.4 *Hlavní aktiva dle ustanovení 2.2.1 a 2.2.2 Statutu*

S přihlédnutím k vyhodnocení řídicího algoritmu bude Podfond volit poměr mezi investicemi do dvou tříd hlavních aktiv, která bude nabývat do svého majetku, a to do třídy dle odst. 2.2.1 nebo dle odst. 2.2.2 Statutu, přičemž do každé skupiny hlavních aktiv je Podfond oprávněn investovat až 100 % svého majetku při zachování požadavku na minimální podíl likvidního majetku Podfonde.

Do cenných papírů ETF vydaných tímž emitentem, jež jsou vnitřně diverzifikovány, lze investovat až 100 % majetku Podfonde při zachování požadavku na minimální podíl likvidního majetku Podfonde. Do ostatních cenných papírů vydaných tímž emitentem, s výjimkou státních dluhopisů, lze investovat maximálně 35 % majetku Podfonde při zachování požadavku na minimální podíl likvidního majetku Podfonde.

2.5 *Ostatní likvidní aktiva dle ustanovení 2.2.3 Statutu*

Podíl likvidního majetku bude zpravidla nižší než 50 %. Pouze v ojedinělých případech, typicky po upsání vysokého počtu akcií Podfonde nebo po prodeji významného aktiva z majetku Podfonde, může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot, a to až po období jednoho roku.

Minimální podíl likvidního majetku Podfonde na celkovém majetku Podfonde je 3 %. Jakmile přesáhne hodnota majetku Podfonde 16,6 mil. Kč, činí výše minimálního podílu likvidního majetku Podfonde na celkovém majetku Podfonde 500.000,- Kč. Tato pravidla pro minimální podíl likvidního majetku Podfonde na celkovém majetku Podfonde se na Podfond uplatní až od okamžiku, kdy objem peněžních prostředků připsaných na účet Podfonde investovaných souhrnně všemi investory Podfonde přesáhne 500.000,- Kč.

2.6 *Benchmark a index*

Podfond nezamýšlí sledovat jakýkoli index či benchmark, nicméně v případě pozitivního vývoje konkrétního indexu může investiční aktivum kopírovat vývoj tohoto indexu, od kterého se v případě jeho negativního vývoje odchýlí. Cílem v dlouhodobém horizontu je dosažení kladné výkonnosti při jakémkoli vývoji trhů.

2.7 *Podrobnější informace o koncentraci způsobu investování – odvětví, stát, region, resp. určitý druh aktiv*

Většina investic do aktiv třídy A bude realizována v měně USD. Investice do aktiv třídy B mohou být realizovány v různých měnách, zejména USD, CZK, EUR a GBP.

Podfond se bude v rámci investic do aktiv třídy A zaměřovat zejména na ETF, která jsou přijata k obchodování na regulovaném trhu v USA a Evropě, a to bez ohledu na jejich specifické zaměření (sektor, oblast), jejich konstrukci (ve vazbě na vzestup či pokles podkladového aktiva ETF) nebo jejich dobu držení. V rámci investic do aktiv třídy B se bude Podfond zaměřovat zejména na cenné papíry emitentů v USA a Evropě.

Vzhledem ke koncentraci investiční politiky tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfonde (vizte čl. 7 Statutu Fondu a čl. 3. Statutu).

2.8 *Zajištění a záruky investice*

Investice, jakákoli její část ani jakýkoli výnos z investice nejsou jakkoliv zajištěny, resp. jakkoli zaručeny.

2.9 *Možnosti a limity využití přijatého úvěru nebo zápůjčky*

Podfond nebude přijímat úvěry ani zápůjčky ke krytí dočasných potřeb, spojených s obhospodařováním Podfondu nebo s odkupováním cenných papírů Podfondu, s výjimkou jejich případného využití v rámci provádění obchodů uvedených v odst. 2.12 Statutu.

2.10 *Možnosti a limity k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění, resp. úhrady dluhu nesouvisející s obhospodařováním*

Z majetku Podfondu nebudou poskytovány úvěry ani zápůjčky ani dary, s výjimkou jejich případného využití v rámci provádění obchodů uvedených v odst. 2.12 Statutu.

2.11 *Možnosti a limity prodeje majetkových hodnot nenacházející se v majetku Podfondu*

Obhospodařovatel není v rámci obhospodařování majetku Podfondu oprávněn provádět prodeje takových majetkových hodnot, které se v majetku Podfondu nenacházejí.

2.12 *Vymezení technik a nástrojů používaných k obhospodařování majetku Podfondu a jejich limity*

Obhospodařovatel bude při obhospodařování majetku Podfondu používat techniky a nástroje ve smyslu ust. § 96 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „nařízení vlády“), tj. finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. swap). Podfond může používat repo obchody.

Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích.

V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) nařízení vlády musí být splněna podmínka, že finanční derivát bude sjednán s přípustnou protistranou uvedenou v § 6 odst. 3 nařízení vlády, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo.

Podfond může provádět repo obchody s využitím svého majetku pouze tehdy:

- a) je-li repo obchod sjednán s přípustnou protistranou uvedenou v § 6 odst. 3 nařízení vlády, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo,
- b) lze-li závazek z repo obchodu vypovědět bez výpovědní doby nebo s výpovědní dobou kratší než 7 dní nebo lze-li peněžní prostředky, které jsou předmětem reverzního repa, kdykoli získat zpět včetně výnosů, popřípadě v tržní hodnotě, je-li pro oceňování tohoto reverzního repa používána tržní hodnota,
- c) jsou-li peněžní prostředky získané z repa použity k nabytí dluhopisu vydaného státem s ratingem v investičním stupni, bankovního vkladu nebo ke sjednání reverzního repa v souladu se Statutem, a
- d) vyhovují-li majetkové hodnoty, které jsou předmětem reverzního repa, nárokům stanoveným v § 33 odst. 2 nařízení vlády, a nejsou-li po dobu trvání reverzního repa zatíženy absolutním majetkovým právem nebo převedeny na jinou osobu, nejde-li o zpětný prodej či zpětný převod na jinou smluvní stranu.

V souvislosti s používáním technik a nástrojů ve smyslu ust. § 96 nařízení vlády, tj. finančních derivátů a repo obchodů, je Obhospodařovatel oprávněn z majetku Podfondu poskytovat odpovídající zajištění.

2.13 *Podrobná pravidla pro nakládání s majetkem Podfondu*

Obhospodařovatel činí při obhospodařování majetku Podfondu zejména pořízování a prodej aktiv do a z majetku Podfondu dle ustanovení odst. 2.2. a 2.4 Statutu a zajištění aktiv dle ustanovení odst. 2.12. a 2.19 Statutu.

2.14 *Podrobnější označení Podfondu*

Podfond je podfondem fondu kvalifikovaných investorů a z pohledu své specifické investiční strategie není s druhem aktiv, do kterých investuje, spojeno žádné specifické označení.

2.15 *Pravidla pro prodej majetkových hodnot na účet Podfondu, které Podfond nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány, a maximální limity*

Provádění prodeje majetkových hodnot na účet Podfondu, které Podfond nemá ve svém majetku, nebude Obhospodařovatel provádět.

2.16 *Pravidla pro použití majetku Podfondu k zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s činností Podfondu, a maximální limity*

Majetek Podfondu nemůže být využit k zajištění závazku třetí osoby, s výjimkou jejich případného využití v rámci provádění obchodů uvedených v odst. 2.12 Statutu.

2.17 *Podmínky, za kterých lze aktivum v majetku Podfondu zatížit věcným či užívacím právem třetí osoby*

Majetkové hodnoty v majetku Podfondu nelze zatížit a do majetku Podfondu nelze pořídit zatížené majetkové hodnoty.

2.18 *Využití pákového efektu*

Podfond nevyužívá při provádění investic pákový efekt dle odst. 2.9 Statutu, s výjimkou jejich případného využití v rámci provádění obchodů uvedených v odst. 2.12 Statutu.

2.19 *Možnost poskytnutí finančního nástroje z majetku Podfondu*

Podfond může poskytovat peněžení prostředky a finanční nástroje v majetku Podfondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu pro účely finančního zajištění a to v souvislosti s prováděním obchodů uvedených v odst. 2.12 Statutu.

2.20 *Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu*

Vzhledem k tomu, že Podfond může realizovat operace s finančními deriváty zpravidla jako se zajišťovacími instrumenty dle ustanovení odst. 2.12 Statutu, a to v souvislosti s pořízováním aktiv dle ustanovení odst. 2.2 Statutu, vypočítává Administrátor celkovou expozici Podfondu standardní závazkovou metodou, přičemž limit celkové expozice Podfondu je stanoven jako desetinásobek fondového kapitálu Podfondu.

3 RIZIKOVÝ PROFIL

3.1 Popis všech podstatných specifických rizik

Uvádí se podstatná obecná rizika, stejně jako specifická rizika spojená s investováním do Podfondu:

3.1.1 Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

3.1.1 Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

3.1.2 Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

3.1.3 Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

K řízení úrokového rizika může Podfond využívat finanční zajišťovací instrumenty, jako např. úrokový forward (dohoda o budoucí úrokové sazbě v určitém sjednaném budoucím časovém období) nebo úrokový swap (umožňuje vyměňovat variabilní úrokové nároky za pevně stanovené úrokové nároky nebo pevně stanovené úrokové nároky za variabilní úrokové nároky).

3.1.4 Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Toto riziko pak může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Podfondu.

3.1.5 Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

3.1.6 Měnové riziko

Aktiva v majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota investiční akcie se stanovuje v českých korunách

(základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v takovéto měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě.

K řízení měnového rizika může Podfond využívat finanční zajišťovací instrumenty, jako např. měnové forwardy (výměna pevné částky v jedné měně za pevný objem v jiné měně k určitému datu v budoucnosti) nebo měnové swapy (prodej jedné měny za druhou měnu k současnému datu a zpětný nákup/prodej s vypořádáním k budoucímu datu). Jejich využití však nemůže vyloučit situaci, kdy změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku Podfondu.

S investicemi do aktiv v jiných měnách může dále vznikat i tzv. transferové riziko, tedy riziko plynoucí z nákladů vznikajících při devizových termínových obchodech.

3.1.7 Riziko spojené s investicemi do cenných papírů obchodovaných na regulovaných trzích

Hodnota investičních nástrojů může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušné investiční nástroje vnímá.

S investicí do dluhopisů a jiných cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů s fixním příjmem jsou spojena rizika vyplývající ze změn úrokových sazeb. Cena dluhopisů může stoupat nebo klesat v závislosti na úrokových mírách, přičemž růst úrokové míry vede k poklesu ceny dluhopisu.

3.1.8 Riziko spojené s výpočtem výkonnostní úplaty a tvořením dohadné položky

Nelze zcela vyloučit, že v důsledku nepředvídatelného vývoje v rámci určitého období, za které bude vypočítávána výkonnostní úplata dle odst. 7.3.2 Statutu, může dojít k částečnému porušení rovnosti mezi stávajícími investory a investory, kteří nově v průběhu určitého období upíší investiční akcie Podfondu či požádají o odkup investičních akcií Podfondu. Toto riziko vyplývá z využití tzv. dohadné položky, která slouží k určení aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu pro účely úpisu nových investičních akcií Podfondu i v rámci určitého období tak, aby tato aktuální hodnota investiční akcie Podfondu již odrážela výši možné výkonnostní úplaty za celé určité období. Bližší vysvětlení mechanismu výpočtu výkonnostní úplaty, jakož i možného částečného porušení rovnosti mezi stávajícími a novými investory, je uvedeno v odst. 7.3.2 Statutu.

3.1.9 Riziko spojené s účastí třetích osob

Obhospodařovatel může za účelem zlepšení kvality některých služeb zahrnutých v procesu obhospodařování pověřit třetí osobu výkonem dílčích podpůrných služeb, aniž by takový postup naplnil požadavky ustanovení § 25 Zákona. V takovém případě osoba poskytující předmětné podpůrné služby nebude uvedena ve Statutu ani statutu Fondu a je plně na odborném posouzení Obhospodařovatele, aby s vědomím své povinnosti postupu s odbornou péčí formuloval podmínky vzájemné spolupráce. S ohledem na rozsah a povahu takto poskytovaných podpůrných služeb proto mohou podstatnou část celkové nákladovosti Podfondu tvořit právě náklady na podpůrné služby, které tak budou hrazené přímo z majetku Podfondu. Uvedený postup pak nevylučuje, aby osobou, jež takové podpůrné služby pro Podfond zajišťuje, byla osoba majetkově či personálně propojená s osobou zakladatele Fondu, a to z důvodu zajištění specifického know-how

zvýšujícího schopnost Obhospodařovatele dosahovat vytčených investičních cílů. S ohledem na případné majetkové či personální propojení nelze vyloučit existenci případného střetu zájmů; v takovém případě však Obhospodařovatel postupuje v souladu s vlastními vnitřními pravidly toto riziko eliminujícími, resp. snižujícími.

3.1.10 Riziko změny statutu Podfondu

Vzhledem k tomu, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle Zákona, může být jeho statut, stejně jako statut Podfondu ze strany Obhospodařovatele měněn a aktualizován, včetně změn investiční strategie Podfondu.

V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie Podfondu, má investor do investičních akcií Podfondu možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií Podfondu. Fond je povinen od tohoto vlastníka jeho investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající ve změně práv spojených s některým druhem (třídou) investičních akcií v důsledku úpravy výpočtu, jakým se stanovuje podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku pro tento druh (třída) investičních akcií, je vlastník investiční akcie daného druhu (třída) oprávněn požádat Fond bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 30 dnů ode dne, kdy byl o této změně ze strany Fondu informován, o jejich odkoupení. Fond je povinen od tohoto vlastníka jeho investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

3.1.11 Riziko spojené s používáním algoritmu ELFT

Navzdory úspěšnému testování řídicího algoritmu na sadě historických údajů není řídicí algoritmus zárukou bezchybného fungování za všech tržních podmínek v budoucnosti. Existuje možnost, že řídicí algoritmus přestane v budoucnosti generovat správné časovací signály v důsledku změn podmínek na trhu. Nemusí to ale nutně znamenat, že Podfond utrpí zásadní ztráty, spíše lze v takovém případě očekávat výkonnost zhruba na úrovni typických smíšených fondů investujících do akcií a dluhopisů.

3.2 Syntetický ukazatel rizikového profilu Podfondu

Investice do cenných papírů vydávaných Podfondem v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty takto vydávaného cenného papíru. Rizikový profil Podfondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator):

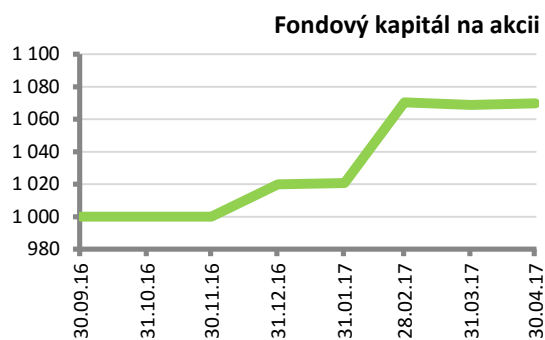
← Potenciálně nižší riziko			Potenciálně vyšší riziko →			
← Potenciálně nižší výnosy			Potenciálně vyšší výnosy →			
1	2	3	4	5	6	7

Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty cenných papírů vydávaných Podfondem v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je Administrátorem průběžně přepočítáván.

Zařazení Podfondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit. Návratnost investice do cenných papírů vydávaných Podfondem, ani její části, ani výnos z této investice nejsou zajištěny.

4 HISTORICKÁ VÝKONNOST

4.1 Grafické znázornění historické výkonnosti



Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

Údaje o historické výkonnosti Podfondu jsou poskytnuty všem investorům Podfondu rovněž i v elektronické podobě způsobem dle odst. 12.3 statutu Fondu.

5 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU

5.1 Účetní období

Účetní období Podfondu je stanoveno od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku.

5.2 Působnost ke schválení účetní závěrky Podfondu

Schválení účetní závěrky Podfondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve stanovách Fondu.

5.3 Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů Podfondu

Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou.

Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu České národní banky vyhlášený Českou národní bankou a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

5.4 Způsob použití zisku

Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Podfondu a náklady na zajištění činnosti Podfondu.

Výnosy z majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů Podfondu, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady Podfondu), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty investičních akcií. Informace o způsobu použití zisku vztahující se k jednotlivým druhům (třídám) akcií jsou uvedeny v tabulce v odst. 6.1 Statutu.

Jsou-li investiční akcie daného druhu (třídy) označeny jako dividendové akcie, pak se jedná o akcie, s nimiž je spojeno právo na výplatu podílu na zisku, který společnost investorům vlastnícím investiční akcie příslušného druhu (třídy) vyplatí v penězích.

Jsou-li investiční akcie daného druhu (třídy) označeny jako růstové akcie, pak se jedná o akcie, u nichž část zisku připadající na tyto akcie je použita k dalším investicím a je promítnuta do zvýšení hodnoty investičních akcií příslušného druhu (třídy).

Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk Podfondu z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Podfondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu v případě, že byl vytvořen.

V souladu s ustanovením odst. 5.2 Statutu může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že investorům Podfondu bude vyplacen podíl na zisku, a to v souladu se stanovami, Zákonem a dalšími obecně závaznými právními předpisy. Souhrn dividend vyplacených k investičním akciím Podfondu za příslušné účetní období nesmí být vyšší než je hospodářský výsledek Podfondu za příslušné účetní období po odečtení prostředků převáděných do rezervního fondu, je-li zřízen, a neuhrazených ztrát minulých let a po přičtení nerozděleného zisku minulých let a fondů vytvořených ze zisku, které Podfond může použít dle svého volného uvážení.

5.5 *Rozhodný den pro výplatu podílu na zisku*

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 a § 405 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

5.6 *Lhůta pro výplatu podílu na zisku*

Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku.

5.7 *Způsob výplaty podílu na zisku*

Podíl na zisku vyplácí Fond na náklady a nebezpečí Podfondu pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů.

5.8 *Doba, ve které se promlčuje nárok na výplatu podílu na zisku*

Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě.

5.9 *Údaj o způsobu schvalování rozdělení zisku*

Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

Valná hromada Fondu schvaluje účetní závěrku a hospodářský výsledek Podfondu.

S investiční akcií vydanou k Podfondu je spojeno právo na podíl na zisku jen z hospodaření Podfondu, který valná hromada Fondu schválila k rozdělení. Tento podíl ze zisku se určuje pro jednotlivé druhy (třídy) investičních akcií způsobem uvedeným v odst. 6.11 Statutu.

6 ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH PODFONDU

6.1 Parametry tříd investičních akcií

Třída akcií		A
ISIN		CZ0008042199
Forma akcií		Zaknihovaný cenný papír na jméno
Měna		CZK
Přijetí k obchodování nebo registrace na evropském regulovaném trhu nebo přijetí k obchodování v MOS		Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému
Označení osob, které mohou nabývat akcie		Kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona
Minimální investice	vstupní	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro), nebo ▪ 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých), jestliže Administrátor písemně potvrdí, že se na základě informací získaných od investora obdobně jako při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) nebo e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, důvodně domnívá, že tato investice odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem daného investora v oblasti investic
	každá další	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých)
Hodnota jednotlivého odkupu		Minimálně 100.000,- Kč
Doba, kdy jsou akcie vydávány		Kdykoliv po vytvoření Podfondu
Lhůta pro zpětný odkup akcií		Do 1 měsíce od nejbližšího stanovení aktuální hodnoty akcie následujícího po obdržení žádosti o odkup Fondem
Způsob určení poměru rozdělení zisku Podfondu na jednotlivé třídy investičních akcií		100 % zhodnocení fondového kapitálu Podfondu připadajícího na třídu investičních akcií A.
Způsob určení poměru rozdělení likvidačního zůstatku Podfondu na jednotlivé třídy investičních akcií		Dle poměru fondového kapitálu Podfondu připadajícího na třídu investičních akcií A k celkovému fondovému kapitálu Podfondu.
Určení poměru rozdělení zisku v rámci dané třídy investičních akcií		Dle počtu investorem vlastněných investičních akcií třídy A k celkovému počtu vydaných investičních akcií třídy A.
Distribuce zisku		Růstová
Vstupní přírážka		0 – 3 % v závislosti na vymezení upisovacích podmínek
Výstupní srážka		0 %
Výkonnostní úplata		35 % ze zhodnocení fondového kapitálu připadajícího na danou třídu investičních akcií nad 5 %, počítáno z hodnot před zdaněním daní z příjmů a při současném

	<p>dozdrzení principu High-Water Mark. Přesná výše se určí postupem dle odst. 7.3.2 Statutu.</p>
--	--

6.2 *Druh*

Fond ve smyslu § 276 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve spojení s § 162 Zákona vydává akcie se zvláštními právy. Akcie, se kterými jsou spojena stejná práva, tvoří jeden druh (dále jen „**třída**“).

Fond vydává třídy investičních akcií uvedené v tabulce v odst. 6.1 Statutu.

Práva spojená s vlastnictvím akcie dané třídy, stejně jako konkrétní způsob jejich stanovení jsou uvedena v odst. 6.10 - 6.11 Statutu.

6.3 *Přijetí k obchodování nebo registrace na evropském regulovaném trhu nebo přijetí k obchodování v MOS*

Informace o přijetí k obchodování nebo registraci na evropském regulovaném trhu nebo přijetí k obchodování v MOS k jednotlivým třídám investičních akcií jsou uvedeny v odst. 6.1 Statutu.

6.4 *Forma*

Forma investičních akcií jednotlivých tříd je uvedena v odst. 6.1 Statutu.

6.5 *Jmenovitá hodnota*

Všechny investiční akcie jsou kusové akcie, tj. akcie bez jmenovité hodnoty.

6.6 *ISIN investičních akcií*

ISIN (International Securities Identification Number) přidělený jednotlivým třídám investičních akcií je uveden v odst. 6.1 Statutu.

6.7 *Měna emisního kurzu investičních akcií*

Měny emisního kurzu investičních akcií jednotlivých tříd jsou uvedeny v odst. 6.1 Statutu.

6.8 *Údaje o osobě, která eviduje cenné papíry v zaknihované podobě a stručný popis způsobu této evidence*

Samostatnou evidenci investičních akcií ve smyslu ust. § 93 odst. 2 písm. b) zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**samostatná evidence**“), vede Administrátor. Investiční akcie jsou tak evidovány na majetkových účtech investorů jako vlastníků cenných papírů, které jsou vedeny Administrátorem. Investoři jsou povinni sdělovat Administrátorovi veškeré změny ve svých identifikačních údajích. Administrátor Fondu investorem oznámené změny do samostatné evidence provede bez odkladu. Se samostatnou evidencí investičních akcií na majetkovém účtu vlastníka cenných papírů nejsou spojeny žádné další náklady hrazené přímo ze strany investora Podfondu, když veškeré náklady spojené se samostatnou evidencí jsou již součástí poplatků za administraci Fondu, resp. Podfondu, dle Statutu.

6.9 *Doklad vlastnického práva k investičním akciím*

Vlastnické právo k investičním akciím se prokazuje u investorů - fyzických osob výpisem z jejich majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou akcie vedeny, a průkazem totožnosti, u investorů - právnických osob výpisem z jejich majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na

němž jsou akcie vedené, výpisem z obchodního rejstříku investora ne starším 3 měsíců a průkazem totožnosti osoby oprávněné za právnickou osobu jednat. V případě zmocněnce vlastníka akcií je navíc třeba předložit plnou moc s úředně ověřeným podpisem zmocnitele – vlastníka akcií. Investor je povinen předložit výpis ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů, který obsahuje aktuální a platné údaje. Výpis z majetkového účtu vlastníka cenných papírů poskytne na základě písemné žádosti investora Administrátor vedoucí samostatnou evidenci.

6.10 *Popis práv spojených s investičními akciemi*

Osoba, která upsala investiční akcie, je oprávněna vykonávat akcionářská práva v rozsahu upsaných akcií od okamžiku, kdy byly účinně upsány.

Investoři Podfondu se podílejí na majetku Podfondu připadajícím na konkrétní třídu investičních akcií v poměru počtu jimi vlastněných investičních akcií Podfondu dané třídy.

S investičními akciemi jsou spojena zejm. následující práva:

- a) na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu za podmínek stanovených ve Statutu pro příslušnou třídu investičních akcií;
- b) podíl na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií;
- c) na likvidační zůstatek při zániku Podfondu s likvidací ve výši stanovené pro příslušnou třídu investičních akcií;
- d) na bezplatné poskytnutí Statutu a statutu Fondu, poslední výroční zprávy Fondu, pokud o ně investor požádá.

Dokumenty uvedené v písmenu d) se neuveřejňují, každému investorovi, resp. upisovateli, jsou však k dispozici způsobem dle odst. 12.3 statutu Fondu.

Shora uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající investorovi Podfondu jako akcionáři ze Statutu, statutu Fondu a z obecně závazných právních předpisů.

6.11 *Způsob určení poměru rozdělení zisku a likvidačního zůstatku připadajícího na jednotlivé druhy investičních akcií*

Vzhledem k tomu, že Fond vydává investiční akcie jedné třídy, rozdělí se zisk určený k rozdělení mezi investory, stejně jako likvidační zůstatek, dle poměru investorova podílu k fondovému kapitálu Podfondu.

6.12 *Popis postupu při úpisu investičních akcií*

Úpis investičních akcií probíhá v souladu s obecně závaznými právními předpisy, kterými je Fond, jako akciová společnost, vázán, jakož i v souladu s dotčenými ustanoveními Zákona týkajícími se úpisu investičních akcií, tj. jen na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.

6.13 *Označení místa úpisu a osob poskytující služby související s úpisem*

Investiční akcie se upisují a služby související s úpisem se poskytují v sídle Administrátora na adrese Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 (budova IBC), v pracovní dny od 10 do 16 hod, kontaktní osoba Office Manager.

6.14 *Stanovování aktuální hodnoty investičních akcií*

Aktuální hodnota investiční akcie dané třídy je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na příslušnou třídu akcií, zjištěného pro konkrétní období, a to nejméně jedenkrát

měsíčně k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce (dále jen „Den ocenění“). Aktuální hodnota investiční akcie je stanovována zpravidla 15. kalendářní den následující po Dni ocenění.

6.15 Vydávání investičních akcií

Investiční akcie jsou vydávány v souladu a za podmínek uvedených v ust. § 163 odst. 2 až 4 Zákona ve spojení s ust. § 130 až 140 Zákona.

Investiční akcie jsou vydávány v České republice. Vydávání investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem.

Investiční akcie vydaná ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy Fond zahájil vydávání investičních akcií, se vydává za částku rovnající se 1.000,- Kč. Investiční akcie jsou vyjma výše uvedeného prvotního období vydávány za aktuální hodnotu stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií zpětně pro období, v němž se nachází Den ocenění.

Investiční akcie lze vydat pouze investorovi, který uzavřel s Fondem příslušnou smlouvu o úpisu investičních akcií a doručil Obhospodařovateli žádost o úpis investičních akcií, a to způsobem uvedeným ve smlouvě.

Žádost doručená Obhospodařovateli nejpozději do 16 hodin Dne ocenění, ev. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak do této doby v pracovní den mu předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, v opačném případě se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Investor je povinen zajistit připsání finančních prostředků za upisované investiční akcie na bankovní účet Podfondu nejpozději do 10 dnů po stanovení hodnoty investiční akcie ke Dni ocenění. V opačném případě se k předmětné žádosti o úpis investičních akcií dále nepřihlíží.

Počet vydaných investičních akcií odpovídá podílu částky připsané na základě platby investora na účet Podfondu a aktuální hodnoty investiční akcie příslušné třídy investičních akcií platné pro Den ocenění, zvýšené o případnou vstupní příirážku. Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií je příjmem Podfondu. Aktuální hodnota investiční akcie se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa.

Investiční akcie je investorovi vydána připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů, který je veden Administrátorem v rámci samostatné evidence investičních akcií. Zapisují-li se investiční akcie na majetkový účet zákazníků, je investiční akcie investorovi vydána připsáním na tento účet; v takovém případě zajistí investor vedení evidence navazující na samostatnou evidenci v souladu s požadavky obecně závazných právních předpisů.

Administrátor vydá investorovi investiční akcie do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění. O vydání investiční akcie je investor informován výpisem z jeho majetkového účtu vlastníka, resp. z jeho majetkového účtu zákazníků s uvedením data vydání investičních akcií, počtu vydaných investičních akcií a aktuální hodnoty investičních akcií, za níž byly dotčeny investiční akcie vydány.

Výše vstupních příirážek pro konkrétní třídy investičních akcií jsou uvedeny v tabulce v odst. 6.1 Statutu. O konkrétních podmínkách a výši příirážky rozhoduje Obhospodařovatel. Podmínky a výše příirážky je na vyžádání k dispozici u Obhospodařovatele. Vstupní příirážka je 100% příjmem Obhospodařovatele.

6.16 *Odkupování investičních akcií*

Investiční akcie jsou odkupovány v souladu a za podmínek uvedených v ust. § 163 Zákona ve spojení s § 130 až § 140 Zákona.

Odkoupit lze investiční akcie investora, který doručil Obhospodařovateli žádost o odkoupení investičních akcií. Žádost doručená Obhospodařovateli nejpozději do 16 hodin Dne ocenění, ev. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak do této doby v pracovní den mu předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, v opačném případě se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Fond odkupuje investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie dané třídy vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází Den ocenění. Ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy Fond zahájil vydávání investičních akcií, provádí odkup investičních akcií za tutéž částku, za jakou provádí jejich vydávání.

Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií činí 100.000,- Kč. Hodnota všech investičních akcií ve vlastnictví jednoho investora vypočtená souhrnně pro všechny podfondy vytvářené Fondem dohromady, nesmí po provedení odkupu investičních akcií klesnout pod částku odpovídající částce 125.000,- EUR resp. 1.000.000 Kč ve smyslu § 272 odst. 1 písm. i) Zákona, resp. písm. h), nestanoví-li Zákon částky jiné. Pokud by k tomu došlo, je Fond oprávněn odkoupit všechny zbývající investiční akcie všech podfondů Fondu ve vlastnictví investora.

Odkup v žádosti investora uvedených investiční akcií bude vypořádán zpravidla do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění, a to bezhotovostním převodem na účet investora uvedený ve smlouvě o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií.

Obhospodařovatel si může v závislosti na odlišném vymezení podmínek pro upisování jednotlivých tříd investičních akcií při odkupu investičních akcií účtovat za každou odkoupenou investiční akcii i odlišnou výstupní srážku. Výše výstupních srážek pro konkrétní třídy investičních akcií jsou uvedeny v odst. 6.1 Statutu.

6.17 *Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií*

Vydávání a odkupování investičních akcií může být pozastaveno v souladu a za podmínek uvedených v ust. § 163 Zákona ve spojení s ust. § 130 až § 140 Zákona.

6.18 *Informace o stanovách*

Stanovy Fondu budou investorovi na jeho žádost poskytnuty způsobem dle odstavce 12.3 statutu Fondu.

6.19 *Veřejné nabízení*

Veřejné nabízení akcií Podfondu určeného pro kvalifikované investory je ve smyslu ustanovení § 296 a § 309 Zákona povoleno.

7 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADECH PODFONDU

7.1 Údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu

7.1.1 Údaje o poplatcích účtovaných investorům do akcií třídy A

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice (jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice)	
Vstupní poplatek (přirážka)	uveden v odst. 6.1 Statutu
Výstupní poplatek (srážka)	uveden v odst. 6.1 Statutu
Náklady hrazené z majetku Podfondu v průběhu roku	
Celková nákladovost (TER) za rok 2016	3,19 %
Náklady hrazené z majetku Podfondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	uveden v odst. 6.1 Statutu

Vedle výše uvedených poplatků investor přímo žádné další poplatky ani náklady nenese, tj. veškeré další náklady a poplatky jsou hrazeny přímo z majetku Podfondu. Přestože poplatky a náklady Podfondu slouží k zajištění správy jeho majetku, mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

7.2 Ukazatel celkové nákladovosti

7.2.1 Ukazatel celkové nákladovosti akcií třídy A

Ukazatel celkové nákladovosti akcií třídy A za předchozí účetní období v procentním vyjádření se rovná poměru celkových nákladů akcií třídy A k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu vztahujícího se k akciím třídy A, přičemž celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a zisku nebo ztrát akcií třídy A podle zvláštního právního předpisu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty podle tohoto zvláštního právního předpisu.

Skutečná výše nákladovosti Podfondu za předchozí účetní období bude každému investorovi dostupná způsobem dle odst. 12.3 statutu Fondu, a to nejpozději vždy k 30. dubnu následujícího kalendářního roku, nebo v sídle Administrátora.

7.3 Způsob určení a výše úplaty Obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu

Úplata Obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu se skládá z pevné úplaty a výkonnostní úplaty.

7.3.1 Pevná úplata

Pevná úplata Obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu (tzv. management fee) činí měsíčně součet částky 5.000,- Kč (slovy: pět tisíc korun českých) a 1/12 roční úplaty ve výši 1 % z hodnoty aktiv Podfondu. Úplata Obhospodařovateli náleží za každý započatý kalendářní měsíc výkonu činnosti a je hrazena měsíčně.

7.3.2 Výkonnostní úplata

Výkonnostní úplata Obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu (tzv. performance fee) je stanovena jako roční úplata a stanovuje se společně pro všechny třídy investičních akcií průběžně vždy při stanovení aktuální hodnoty investiční akcie.

Nárok na její vyplacení vznikne při dodržení tzv. principu High-Water Mark, kdy výše roční výkonnostní úplaty bude činit 35 % z kladného meziročního překonání hodnoty fondového kapitálu Podfondu na konci aktuálního roku vůči hodnotě fondového kapitálu Podfondu na počátku aktuálního roku, kdy tato počáteční hodnota fondového kapitálu Podfondu, která musí být překonána, a kdy pouze z tohoto překonání se bude výkonnostní úplata počítat, bude v průběhu aktuálního roku proporcionalně zvyšována až na celkem +5 % za rok. Při všech srovnáních fondového kapitálu Podfondu dle tohoto odst. se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy investorů, které byly ve sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do fondového kapitálu Podfondu. Výše výkonnostní úplaty se počítá z hodnot před zaúčtováním nákladů na tuto výkonnostní úplatu a daň z příjmů.

Na roční výkonnostní úplatu přitom vznikne nárok jen tehdy, pokud budou zároveň splněny podmínky dále v tomto odst. uvedené pod písmeny a) až c), tedy když

- hodnota investiční akcie dané třídy na konci aktuálního roku před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a daň z příjmů bude vyšší než kterákoli z hodnot investiční akcie dané třídy na konci kteréhokoli minulého roku,
- hodnota investiční akcie dané třídy na konci aktuálního roku před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a daň z příjmů bude vyšší než hodnota investiční akcie dané třídy na konci upisovacího období,
- hodnota fondového kapitálu Podfondu na konci aktuálního roku, po zohlednění všech případných dividend, vstupů a výstupů investorů, převyšuje tu vyšší z následujících porovnávaných hodnot: hodnota fondového kapitálu, při níž byla naposledy vyplacena výkonnostní úplata, a hodnota fondového kapitálu při vzniku Podfondu.

Výše roční výkonnostní úplaty bude proto stanovena výpočtem dle následujícího vzorce:

$$PF_i = 35\% * \max \left\{ \left[GNAV_i - NAV_{hwm} - \sum_{k=hwm+1}^b (P_k - N_k) - \sum_i \left(\frac{5\%}{T} \left(NAV_{last} + \sum_{j=1}^{i-1} (P_j - N_j) \right) \right) \right]; 0 \right\}$$

$$NAV_i = GNAV_i - PF_i - TAX_i$$

přitom platí, že:

označení	vysvětlivky
T	počet oceňovacích období
i	pořadové číslo aktuálního oceňovacího období v daném roce, nabývá hodnot 1 až T
PF_i	dohadná položka na průběžnou výkonnostní úplatu při i -tém ocenění pro $i=1$ až $T-1$, nebo roční výkonnostní úplata pro $i=T$. Nárok na vyplacení roční výkonnostní úplaty vzniká pokud $PF_T > 0$.
j	pomocný index, přitom výsledkem sumy oceňovacích období indexovaných indexem j je v situaci, kdy $i=1$ (tj. při výpočtu v prvním oceňovacím období kalendářního roku) hodnota 0, v ostatních případech (tj. když kdy $i > 1$) nabývá index j pro sumu $(P_j - N_j)$ postupně hodnot 1 až $(i-1)$

k	pomocný index zajišťující promítnutí všech vstupů a výstupů investorů v obdobích následujících po období s pořadovým číslem hwm
$GNAV_i$	fondový kapitál Podfondu při i -tém ocenění bez zohlednění výkonnostní úplaty a nákladu na daň z příjmů
NAV_i	fondový kapitál Podfondu při i -tém ocenění se zohledněním výkonnostní úplaty a nákladu na daň z příjmů
NAV_{last}	fondový kapitál Podfondu na konci minulého ročního období, tj. $NAV_{last} = \text{poslední } NAV_T$
hwm	pořadové číslo posledního oceňovacího období v roce, ve kterém byla hodnota investiční akcie dané třídy v tomto období nejvyšší ze všech takových dosavadních hodnot za celou existenci Podfondu, nebo 0 pokud hodnota investiční akcie dané třídy na konci upisovacího období je vyšší než všechny takové hodnoty, počítáno od založení Podfondu
NAV_{hwm}	fondový kapitál Podfondu v období s pořadím hwm , počítáno od založení Podfondu
TAX_i	daň z příjmů
b	pořadové číslo aktuálního oceňovacího období počítáno od založení Podfondu
$P_{i,j}$	finanční objem všech Podfondem vydaných investičních akcií, jejichž den vydání leží v i -tém, resp. j -tém, oceňovacím období
$N_{i,j}$	finanční objem všech Podfondem zpětně odkoupených investičních akcií, jejichž den odkupu leží v i -tém, resp. j -tém, oceňovacím období
P_k	finanční objem všech Podfondem vydaných investičních akcií, jejichž den vydání leží v k -tém období počítáno od založení Podfondu
N_k	finanční objem všech Podfondem zpětně odkoupených investičních akcií, jejichž den odkupu leží v k -tém období počítáno od založení Podfondu

Výše uvedený vzorec je určen pro variantu růstové třídy akcií nevyplácející podíl na zisku. V případě, že by byla valnou hromadou Fondu schválena výplata dividend, bude související změna fondového kapitálu rovněž do výpočtu promítnuta.

Z důvodu zachování rovnosti vstupujících a vystupujících investorů z/do Podfondu a v zájmu zachování vypovídající hodnoty fondového kapitálu je při každé kalkulaci fondového kapitálu počítána a promítána výše uvedeným způsobem dohadná položka odpovídající nákladu na výkonnostní úplatu k danému ocenění, která odráží předpokládanou výši výkonnostní úplaty na základě dílčích výsledků z průběhu ještě neukončeného období, pro které se následně vypočte výkonnostní úplata, pokud pro její výplatu budou splněny výše uvedené podmínky. Toto řešení může v některých situacích způsobit, že nebude zcela zachována absolutní úroveň rovnosti mezi stávajícími a novými investory, jelikož nemůže, s ohledem na nepředvídatelnost budoucího vývoje, brát například v úvahu fakt, že investoři vstupující do Podfondu mohou za situace, kdy fondový kapitál následně k datu výpočtu výkonnostní úplaty poklesne, získat oproti stávajícím investorům Podfondu dílčí výhodu spočívající v tom, že část tohoto poklesu bude kompenzována odúčtováním dohadné položky na výkonnostní úplatu záúčtovanou v době jejich vstupu; to by se v konečném důsledku projevilo tak, že by tito noví investoři na tuto svoji investici získali více investičních akcií, než by jim hypoteticky náleželo, pokud by dohadná položka již v období jejich úpisu nebyla vytvářena (což však z uvedených důvodů maximální věrnosti a nepředvídatelnosti budoucích pohybů v rámci

konkrétního období, za které je vypočítávána výkonnostní úplata, není možné, a každé ocenění tak odpovídá stavu majetku a dohadné položce vypočtené právě k datu tohoto ocenění). Každý investor vstupující do Podfondu s tímto přístupem souhlasí a takto potencionálně vzniklé dílčí nerovnosti mezi jednotlivými investory a jejich investicemi akceptuje.

Náklad Podfondu spočívající v uvedené úplatě Obhospodařovateli slouží k zajištění růstu hodnoty fondového kapitálu a zajištění správy majetku Podfondu.

7.4 *Způsob určení a výše úplaty Administrátorovi za administraci Podfondu*

Úplata Administrátorovi za administraci Podfondu činí měsíčně součet částky 30.000,- Kč (slovy: třicet tisíc korun českých) a částky ve výši 9.000,- Kč za vedení účetnictví. Úplata Administrátorovi náleží za každý započatý kalendářní měsíc výkonu činnosti a je hrazena měsíčně.

7.5 *Způsob určení a výše úplaty Depozitáři za výkon činnosti depozitáře pro Podfond*

Úplata depozitáři za výkon činnosti Depozitáře pro Podfond činí v souladu s depozitářskou smlouvou měsíčně 15.000,- Kč (slovy: patnáct tisíc korun českých) při objemu aktiv Podfondu do 300 mil. Kč; 22.000,- Kč (slovy: dvacet dva tisíc korun českých) při objemu aktiv Podfondu od 300 mil. Kč do 500 mil. Kč; 30.000,- Kč (slovy: třicet tisíc korun českých) při objemu aktiv Podfondu od 500 mil. Kč do 1.000 mil. Kč. Při objemu aktiv Podfondu nad 1.000 mil. Kč bude úplata Depozitáři předmětem následného smluvního ujednání. Úplata Depozitáři náleží za každý započatý kalendářní měsíc výkonu činnosti a je hrazena měsíčně. K úplatě bude připočtena DPH v zákonné výši.

7.6 *Další náklady Podfondu*

Podfondu mohou dále vznikat níže uvedené náklady, které budou hrazeny z majetku Podfondu, a to vždy tak, aby došlo ke spravedlivému rozdělení úhrady mezi jednotlivé podfondy vytvořené Fondem podle konkrétního typu nákladu:

- a) úplata za uložení a správu investičních nástrojů;
- b) daně;
- c) správní a soudní poplatky;
- d) úroky z přijatých úvěrů a zápůjček podle Zákona;
- e) pořizovací cena prodávaného majetku;
- f) bankovní poplatky;
- g) úroky ze směnek použitých k zajištění závazků Podfondu;
- h) náklady na pojištění majetku;
- i) výdaje vynaložené na audit účetní závěrky Podfondu a na vyhotovení daňového přiznání;
- j) náklady na provize a poplatky při zprostředkování a realizaci obchodů;
- k) náklady spojené se správou, opravami a zhodnocováním majetku v Podfondu;
- l) náklady na administrativu spojenou se správou majetku v Podfondu;
- m) náklady na provedení znaleckého posudku reálné hodnoty aktiv nacházejících se v majetku Podfondu;
- n) příprava účetních podkladů pro Administrátora;
- o) výdaje na mzdy a odměny orgánům Fondu;
- p) náklady na právní služby související s činností Podfondu;
- q) náklady nezbytně vynaložené při nabytí či pozbytí aktiva do portfolia Podfondu, ať už explicitně nebo implicitně (např. Bloomberg);
- r) náklady na marketing;

- s) další v písm. výše výslovně neuvedené náklady, které Fond, jednající s odbornou péčí, nutně a účelně vynaložil v souvislosti s obhospodařováním a administrací Podfondu.

.....
Ing. Ondřej Horák
pověřený zmocněnec
AMISTA investiční společnost, a.s.
jako statutární ředitel
Robot Asset Management SICAV a.s.