

.

## **Robot Asset Management, podfond QUANT STATUT PODFONU**

| 1 Hlavní cíl Podfondu:   |   |
|--|---|
| <p>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. Řídicí algoritmus ELFT je zkratkou pro Extremely Low Frequency Trading, čímž se rozumí algoritmické obchodování s extrémně nízkou frekvencí obchodů. Řídicí 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.</p> <p>Není-li uvedeno jinak, mají pojmy použité v tomto Statutu význam uvedený níže, jinak význam uvedený ve Statutu.</p> |   |
| <b>Alokační poměr Třídy</b>  | vymezen v čl. 9.1 Statutu   |
| <b>Akcionář</b>  | vlastník Investiční akcie   |
| <b>Cizí měna</b>   | měna odlišná od Základní měny   |
| <b>Den ocenění</b>   | den, ke kterému je provedeno ocenění majetku a dluhů Podfondu a vypočtena aktuální hodnota jedné Investiční akcie<br>tímto dnem je poslední kalendářní den každého měsíce   |
| <b>Depozitář</b>   | depozitář Fondu   |
| <b>Statut</b>  | tento statut Podfondu   |
| <b>Fondový kapitál</b>   | hodnota Majetku Podfondu, snižená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu   |
| <b>Hodnota Fondového kapitálu Třídy</b>  | hodnota Majetku Třídy, snižená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění Třídy (vymezena v čl. 9.1 Statutu)  |
| <b>Majetek Podfondu</b>  | majetek, který je součástí jmění Podfondu   |
| <b>Majetek Třídy</b>   | majetek, který je součástí jmění Třídy  |
| <b>Podfond</b>   | Robot Asset Management, podfond QUANT   |
| <b>Základní měna</b>   | CZK   |
| <b>Třída</b>   | Třída investičních akcií  |
| 2 Základní údaje o Podfondu  |   |
| <b>Název</b>   | Robot Asset Management, podfond QUANT   |
| <b>Internetové stránky</b>   | www.fondquant.cz  |
| <b>Datum vzniku, resp. zápisu do seznamu vedeného ČNB</b>  | 18. 7. 2016   |
| <b>Historické údaje</b>  | Dne 20. 7. 2017 došlo rozhodnutím statutárního ředitele ke změně označení podfondu z původního QUANT podfond - Robot Asset Management SICAV a.s. (platné od 18. 7. 2016 do 31. 7. 2017) na nové označení Robot Asset Management, podfond QUANT. |

|   |   |
|---|---|
| <b>ISIN Investičních akcií</b>  | Třída 1 CZ0008042199<br>Třída 2 CZ0008044955  |
| <b>Doba, na kterou byl vytvořen</b>                                   | neurčitá  |
| <b>3 POPLATKY A NÁKLADY</b>   |   |
| <b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>                                    | Maximálně 5 % z investované částky, tj. z hodnoty, za kterou investor upíše Investiční akcie.<br>Vstupní poplatek je příjmem Distributora.<br>Konkrétní výši vstupního poplatku stanoví Fond nebo Distributor.  |
| <b>Výstupní poplatek (srážka)</b>                                     | 0 % (tj. neuplatní se).   |
| <b>Úplata za administraci a corporate governance Fondu a Podfondu</b> | Úplata za administraci a corporate governance Fondu a Podfondu činí maximálně 0,4 % p.a. z průměrné hodnoty Fondového kapitálu.<br>Úplata za administraci a corporate governance je vyplácena Fondu a je hrazena pololetně zpětně z Majetku Podfondu. Úplata Fondu náleží za každý započatý kalendářní měsíc výkonu činnosti.<br>Průměrná hodnota Fondového kapitálu za příslušné pololetí je vypočtena jako průměr posledních známých hodnot Fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni jednotlivých kalendářních měsíců pololetí. Pokud není k poslednímu dni kalendářního měsíce stanovena hodnota Fondového kapitálu Fondu, použije se pro účely výpočtu průměrné hodnoty Fondového kapitálu pro tento měsíc poslední předchozí stanovená hodnota Fondového kapitálu Fondu.<br>Konkrétní výši úplaty stanoví smlouva uzavřená s Administrátorem.<br>Úplaty nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li administrace podléhat této dani, bude o ni navýšena.   |
| <b>Pevná úplata za obhospodařování Majetku Podfondu</b>               | Za obhospodařování Podfondu náleží Fondu fixní odměna hrazená z Majetku Podfondu. Odměna se stanoví jako 1 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu Třídy 1 a 0,5 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu Třídy 2.<br>Odměna náleží Fondu a je mu hrazena měsíčně zpětně z Majetku Podfondu. Úplata Fondu náleží za každý započatý kalendářní měsíc výkonu činnosti.<br>Úplata nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování majetku podléhat této dani, bude úplata o příslušnou výši daně navýšena.  |
| <b>Výkonnostní úplata za obhospodařování Majetku Podfondu</b>         | Výkonnostní úplata za obhospodařování Podfondu (tzv. performance fee) je stanovena jako roční úplata a stanovuje se vždy průběžně při stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie. Pro výpočet výše výkonnostní úplaty bude použita hodnota Investiční akcie Třídy 1.<br>Výkonnostní úplata náleží Fondu a je mu hrazena z Majetku Podfondu.<br>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 na konci aktuálního roku vůči hodnotě Fondového kapitálu na počátku aktuálního roku, kdy tato počáteční hodnota Fondového kapitálu, která musí být překonána, a kdy pouze z tohoto překonání se bude výkonnostní úplata počítat, bude v průběhu aktuálního roku proporcionálně zvyšována až na celkem +5 % za rok. Při všech srovnáních Fondového kapitálu se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy Akcionářů, které byly ve sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do |

Fondového kapitálu. 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 uvedené pod písmeny a) až c), tedy když

- a) hodnota Investiční akcie na konci aktuálního roku před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a daň z příjmů bude vyšší než kterákoli z hodnot Investiční akcie na konci kteréhokoli minulého roku,
- b) hodnota Investiční akcie na konci aktuálního roku před zaúčtováním nákladů na výkonnostní úplatu a daň z příjmů bude vyšší než hodnota Investiční akcie na konci upisovacího období,
- c) hodnota Fondového kapitálu na konci aktuálního roku, po zohlednění všech případných dividend, vstupů a výstupů Akcionářů, převyší 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  |
|---------------------------|--|
| <b>T</b>                  | počet oceňovacích období   |
| <b>i</b>                  | pořadové číslo aktuálního oceňovacího období v daném roce, nabývá hodnot 1 až T  |
| <b>PF<sub>i</sub></b>     | 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 <sub>T</sub> >0.  |
| <b>j</b>                  | 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 <sub>j</sub> -N <sub>j</sub> ) postupně hodnot 1 až (i-1) |
| <b>k</b>                  | pomocný index zajišťující promítnutí všech vstupů a výstupů investorů v obdobích následujících po období s pořadovým číslem hwm  |
| <b>GNAV<sub>i</sub></b>   | Fondový kapitál při i-tém ocenění bez zohlednění výkonnostní úplaty a nákladu na daň z příjmů  |
| <b>NAV<sub>i</sub></b>    | Fondový kapitál při i-tém ocenění se zohledněním výkonnostní úplaty a nákladu na daň z příjmů  |
| <b>NAV<sub>last</sub></b> | Fondový kapitál na konci minulého ročního období, tj. NAV <sub>last</sub> = poslední NAV <sub>T</sub>  |

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b><math>hwm</math></b>       | pořadové číslo posledního oceňovacího období v roce, ve kterém byla hodnota Investiční akcie v tomto období nejvyšší ze všech takových dosavadních hodnot za celou existenci Podfondu, nebo 0 pokud hodnota Investiční akcie na konci upisovacího období je vyšší než všechny takové hodnoty, počítáno od založení Podfondu |
| <b><math>NAV_{hwm}</math></b> | Fondový kapitál v období s pořadím $hwm$ , počítáno od založení Podfondu  |
| <b><math>TAX_i</math></b>     | daň z příjmů  |
| <b><math>b</math></b>         | pořadové číslo aktuálního oceňovacího období počítáno od založení Podfondu  |
| <b><math>P_{i,j}</math></b>   | finanční objem všech Podfondem vydaných Investičních akcií, jejichž den vydání leží v $i$ -tém, resp. $j$ -tém, oceňovacím období   |
| <b><math>N_{i,j}</math></b>   | finanční objem všech Podfondem zpětně odkoupených Investičních akcií, jejichž den odkupu leží v $i$ -tém, resp. $j$ -tém, oceňovacím období   |
| <b><math>P_k</math></b>       | finanční objem všech Podfondem vydaných Investičních akcií, jejichž den vydání leží v $k$ -tém období počítáno od založení Podfondu   |
| <b><math>N_k</math></b>       | 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 situaci, kdy není Akcionářům vyplácen 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 Akcionářům dílčí výhodu spočívající v tom, že část tohoto poklesu bude kompenzována odúčtováním dohadné položky na výkonnostní úplatu zaúčtovanou v době jejich vstupu; to by se v konečném důsledku projevilo tak, že by tito noví Akcionáři 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.

Úplata nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování majetku podléhat této dani, bude úplata o příslušnou výši daně navýšena.

|   |  |
|---|--|
| <b>Úplata za výkon činnosti Depozitáře</b>    | Odměna za každý měsíc výkonu funkce depozitáře pro podfond QUANT Podfond, Robot Asset Management SICAV, a.s. činí 35.000,- Kč, pokud aktiva podfondu nepřevyší hodnotu 500.000.000,- Kč. V případě, že aktiva podfondu převyší 500.000.000,-, zvyšuje se pro každých dalších 500.000.000,- Kč aktiv podfondu měsíční odměna podle předchozí věty o 5.000,- Kč. Úplata nezahrnuje daň z přidané hodnoty.  |
| <b>Náklady na zajištění činnosti Podfondu</b> | <p><b><u>Z Majetku Podfondu se dále hradí tyto náklady:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) náklady cizího kapitálu,</li> <li>b) transakční náklady na uzavřené nebo neuzavřené investice, včetně due diligence, cestovních nákladů a poplatků právním, technickým a jiným transakčním poradcům, a akviziční náklady,</li> <li>c) náklady na řízení a správu investic, financování, hedging a prodej investic,</li> <li>d) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů,</li> <li>e) odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů,</li> <li>f) úroky z úvěrů a půjček přijatých Podfondem,</li> <li>g) náklady na účetní a daňový audit,</li> <li>h) soudní, správní a notářské poplatky a náklady na soudní výlohy,</li> <li>i) daně,</li> <li>j) náklady na daňové a právní poradenství,</li> <li>k) pojištění,</li> <li>l) náklady na přecenění aktiv v Majetku Podfondu a na reportování Akcionářům,</li> <li>m) další v písm. a) až l) výslovně neuvedené náklady, které Fond, Administrátor nebo Depozitář jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením a vznikem Fondu (zřizovací výdaje) nebo Podfondu, obhospodařováním nebo administrací Podfondu.</li> </ul> <p><b><u>Veškeré další výdaje a náklady související s obhospodařováním a administrací Podfondu, které nejsou uvedeny v čl. 3, jsou hrazeny z majetku Fondu.</u></b></p> |
| <b>4 INVESTIČNÍ AKCIE PODFONU</b>             |  |
| <b>Osoba oprávněná nabýt Investiční akcie</b> | pouze Kvalifikovaný investor   |
| <b>Třídy Investičních akcií</b>               | se všemi Investičními akciemi jsou spojena stejná práva, vyjma rozdílu ve výši Pevné úplaty za obhospodařování Majetku Podfondu. Pro Třidu 1 je výše úplaty za obhospodařování stanovena 1 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu a pro Třidu 2 0,5 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu.  |
| <b>Veřejné nabízení</b>                       | je možné, ale pouze Kvalifikovaným investorům  |
| <b>Přijetí na evropském regulovaném trhu</b>  | ne   |
| <b>Evidence Investičních akcií</b>            | vedení samostatné evidence Investičních akcií zajišťuje investiční společnost  |
| <b>Měna emisního kurzu</b>                    | CZK  |

## 5 OPRÁVNĚNÍ VLASTNÍKŮ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 5.1 S Investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 5.2 S Investičními akciemi není spojeno právo hlasovat na valné hromadě. Vyžaduje-li zákon hlasování na valné hromadě podle druhu akcií, je vlastník Investiční akcie bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě hlasovat.
- 5.3 Na internetových stránkách Fondu dostupných na doméně [www.fondquant.cz](http://www.fondquant.cz) jsou uveřejňovány následující informace:
- a) aktuální znění Statutu a jeho změny;
  - b) výroční zpráva Fondu a Podfondu;
  - c) informace o aktuální hodnotě Fondového kapitálu a Investiční akcie;
  - d) informace o historické výkonnosti Podfondu;
  - e) informace o tom, zda některý z investorů získal zvláštní výhodu nebo právo na zvláštní výhodu;
  - f) údaje o ujednáních depozitářské smlouvy, která umožňují převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem;
  - g) údaje o nových opatřeních přijatých k řízení nedostatečné likvidity Podfondu;
  - h) údaje o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu;
  - i) údaj o míře využití pákového efektu Podfondem.

## 6 INVESTIČNÍ STRATEGIE

- 6.1 Fond zahrnul do Podfondu majetek a dluhy, které jsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti. Podfond získává majetek upisováním Investičních akcií a zhodnocováním tohoto majetku. S majetkem Podfondu je možné nakládat jen na základě investiční strategie uvedené v tomto článku a v souladu s dalšími pravidly uvedenými ve Statutu.

### Investiční strategie

- 6.2 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, který volí poměr investic do tříd aktiv v rámci investiční strategie, resp. složení portfolia, dle čl. 6.3.1 nebo 6.3.2 Statutu. Alokace jednotlivých složek aktiv v majetku Podfondu tedy není stanovena, poměry jednotlivých složek aktiv v majetku Podfondu nejsou stanoveny a budou řízeny algoritmem ELFT.

### Investiční politika a investiční limity

- 6.3 S přihlédnutím k doporučení investičního výboru, ohledně vyhodnocení řídicího algoritmu bude Podfond volit v rámci investiční strategie poměr investic mezi dvěma třídami hlavních investičních aktiv, buď dle čl. 6.3.1 nebo



6.3.2 Statutu, přičemž do každé skupiny hlavních aktiv je Podfond oprávněn investovat až 100 % Majetku Podfondu.

6.3.1 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 držení.<sup>1</sup>

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

Tato aktiva zahrnují:

- 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 držení;<sup>2</sup>
- b) přímé investice do nástrojů peněžního trhu, dluhopisů, hypotečních zástavních listů, podnikových směnec nebo podobných cenných papírů;
- c) ostatní aktiva dle čl. 6.3.3 Statutu v případě, že není v důsledku aktuální tržní situace ekonomicky opodstatněné investovat do aktiv dle předchozích písm. a) a b).

6.3.3 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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.



Evropských společenství nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za rovnocenná.

6.4 Investiční limity pro investice Podfondu jsou stanoveny takto:

a) Hlavní aktiva dle ustanovení 6.3.1 a 6.3.2 Statutu

S přihlédnutím k vyhodnocení řídicího algoritmu bude Podfond volit poměr mezi investicemi do dvou tříd hlavních aktiv, která bude nabývat do Majetku Podfondu, a to do třídy dle čl. 6.3.1 nebo 6.3.2 Statutu, přičemž do každé skupiny hlavních aktiv je Podfond oprávněn investovat až 100 % svého majetku při zachování požadavku na minimální podíl likvidního Majetku Podfondu.

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

b) Hlavní aktiva dle ustanovení 6.3.3 Statutu

Podíl likvidního majetku bude zpravidla nižší než 50 %. Pouze 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 až po období jednoho roku.

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

6.5 Podfond investuje více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu do aktiv vymezených v ustanovení § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů<sup>3</sup>, ve znění pozdějších předpisů, nebo předpisu, který tento nahrazuje, a splňuje tak definici základního investičního fondu.

6.6 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

<sup>3</sup> Investiční fond a podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy investující v souladu se svým statutem více než 90 % hodnoty svého majetku do:

1. investičních cenných papírů,
2. cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
3. účastí v kapitálových obchodních společnostech,
4. nástrojů peněžního trhu,
5. finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
6. práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech 1 až 5 v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
7. pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
8. úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

v dlouhodobém horizontu je dosažení kladné výkonnosti při jakémkoli vývoji trhů.

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

- 6.7 Investiční nástroje mohou být denominovány v cizích měnách. V takovém případě bude riziko nepříznivého vývoje cizích měn zajištěno zejména termínovými či opčními obchody tak, aby hodnota nezajištěné pozice v Investičních nástrojích v cizích měnách nepřekročila 5% Fondového kapitálu;
- 6.8 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.
- 6.9 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.

Nástroje využívané k obhospodařování Majetku Podfondu

- 6.10 Podfond může investovat do finančních a komoditních derivátů, které jsou přijaty k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády, je-li jejich podkladovým aktivem některá z majetkových hodnot, které lze podle Statutu nabýt do Majetku Podfondu (úroková míra, měnový kurz, měna, komodita, cenný papír, či finanční index), a jsou-li dostatečně reprezentativní a veřejně přístupné. Podfond může investovat rovněž do finančních a komoditních derivátů nepřijatých k obchodování na trzích uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády, je-li jejich podkladovým aktivem některá z majetkových hodnot podle předchozí věty, jsou-li tyto trhy oceňovány spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den a jsou-li splněny další podmínky uvedené v § 13 Nařízení vlády.
- 6.11 Aniž je tím dotčena možnost sjednání jiného finančního nebo komoditního derivátu, jsou při obhospodařování Podfondu nejpoužívanějšími tyto deriváty:

a. Futures

Futures představují formu finančního kontraktu, ve kterém se dvě strany zavazují směnit určité množství finančního aktiva nebo komodity v předem stanoveném okamžiku a za předem stanovenou cenu.

b. Swapy

Swapem se obecně rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti.

c. Měnový swap

Měnový swap je kombinovaná transakce skládající se z jedné části z měnové konverze vypořádávané promptně a z druhé části měnové konverze „forwardové“ s vypořádáním v budoucnosti. Měnový swap je používán pro zajišťování aktiv Podfondu proti nepříznivému pohybu Cizích měn. Podfond jej použije například v případě, kdy hodlá nakoupit aktivum v Cizí měně, ale nechce podstupovat měnové riziko. Proto provede zároveň s nákupem (konverzí) potřebného množství Cizí měny i prodej (konverzi) stejného

množství této měny zpět do Základní měny s vypořádáním v budoucnosti, tedy měnový swap.

d. Forwardy

Forwardem se obecně rozumí nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu s vypořádáním k budoucímu datu.

e. Foreign exchange (FX) forward

Foreign exchange forward je měnová konverze s vypořádáním v budoucnosti. Měnový kurz pro vypořádání této konverze je odvozen (vypočítán) od promptního (spotového) aktuálního kurzu a očištěn o rozdíl vyplývající z odlišných úrokových sazeb konvertovaných měn pro období od data sjednání kontraktu do data jeho vypořádání. Nejčastější případ použití je situace, kdy Podfond drží aktivum v Cizí měně a očekává nepříznivý pohyb této Cizí měny vůči Základní měně. Aby nebylo nutné prodávat příslušné aktivum, dojde pouze ke sjednání FX forwardu tak, aby kurz měny aktiva byl zafixován a tak zajištěn proti jeho nepříznivému pohybu v budoucnosti. Může však dojít i k situaci, že předpoklad na pohyb Cizí měny byl nesprávný a tento pohyb bude naopak příznivý vůči Základní měně. V důsledku sjednání FX forwardu však Podfond nebude participovat na výnosu plynoucím z příznivého pohybu Cizí měny vůči Základní měně.

6.12 Fond může při obhospodařování Majetku Podfondu operovat i s výslovně neuvedenými typy finančních a komoditních derivátů, pokud jsou v souladu s investiční strategií Podfondu.

6.13 Fond může provádět repo obchody s využitím majetku Podfondu 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) 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
- c) 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.

6.14 Používání finančních a komoditních derivátů a sjednávání repo obchodů při obhospodařování Podfondu a postupy měření a snižování rizika plynoucího z použití těchto technik, nejsou-li v Statutu upraveny výslovně, se řídí Nařízením vlády. Finanční nebo komoditní derivát nesmí být použit a repo obchod nesmí být sjednán způsobem nebo za účelem obcházejícím investiční strategii Podfondu nebo pravidla upravená Statutem a Nařízením vlády.

Společná ustanovení o uskutečňování investiční politiky

6.15 Návratnost investice do Podfondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným fondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.

6.16 Pokud Fond nedodrží soulad skladby majetku Podfondu s pravidly uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na jeho vůli, zajistí s přihlédnutím k zájmům Akcionářů tento soulad bez zbytečného odkladu.

## 7 RIZIKOVÝ PROFIL

### 7.1 Popis podstatných rizik vyplývajících z investice do Podfondu:

Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování Majetku Podfondu.

I přes skutečnost, že majetek Podfondu je tvořen zejména široce diversifikovanými investicemi, musí si být Akcionář vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty Investiční akcie v závislosti na vývoji na finančních trzích.

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů Majetku Podfondu.

Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů – jedná se především o změny regulační politiky jednotlivých zemí, a to i retrospektivně. Vývoj kurzů, úrokových sazeb a dalších tržních hodnot, má vliv na hodnotu aktiv ve vlastnictví Podfondu. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře Majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh.

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika Obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí kreditního rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

Riziko nedostatečné likvidity.

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči Akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Investiční akcie z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat emitentovi, nebo jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích. Dalším opatřením je mj. udržování potřebného objemu Majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

Investiční zaměření Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Podfondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic mezi více průmyslových odvětví, států a regionů.

Riziko operační.

Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (například nedodání aktuálních informací pro ocenění Podfondu třetí stranou nebo včasné nedodání confirmace o provedených obchodech protistran apod.). Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Obhospodařovatele. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty majetku svěřeného

do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Podfondu nebo cenné papíry vydané Podfondem.

#### Riziko změny Statutu

Vzhledem k tomu, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů, může být Statut 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 Akcionář možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup Investičních akcií. Fond je povinen od tohoto Akcionáře jeho Investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

#### Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

Fond nebo Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Obhospodařovatele, splynutí nebo sloučení Fondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud Fondový kapitál nedosáhne hranice 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne jeho vzniku.

#### Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů.

Fond nebo Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu), což může mít za následek, že Akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání Akcionáře v Podfondu.

#### Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv

V případě zahraničních aktiv je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) aktiva např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění. Rovněž zde existuje měnové riziko vývoje kurzu měny, ve které je aktivum denominováno proti Základní měně.

#### Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv

V důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty Majetku Podfondu po prodeji aktiva. Riziko je snižováno přísným výběrem odborníků, kteří sledují stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu aktiv, a posuzují ocenění.

#### 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.

#### Integrace rizik udržitelnosti

V souladu s nařízením SFDR je Fond povinen zveřejnit způsob, jakým jsou rizika udržitelnosti integrována do investičního procesu, a zároveň uveřejnit výsledky posouzení pravděpodobných dopadů rizik udržitelnosti na výnosy Podfondu. Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Fond vyhodnotil, že rizika týkající se udržitelnosti jsou pro investiční rozhodování ve vztahu k Podfondu relevantní, a proto jejich zohledňování integruje do svého investičního procesu (politika integrace rizik udržitelnosti je dostupná na internetových stránkách <https://www.fondquant.cz/>). Fond při výběru cílových aktiv hodnotí i zda cílová společnost (nebo jiné aktivum) uplatňuje správné postupy správy a řízení, pokud jde o strukturu řízení, odměňování, poskytování informací a transparentnost.

Přes veškerá opatření neexistují záruky, že tyto postupy zmírní rizika týkající se udržitelnosti ve vztahu k Podfondu nebo jim zabrání. Pravděpodobný dopad těchto rizik na hodnotu investice nebo na podmínky návratnosti investice do Podfondu se může v jednotlivých případech lišit. Konkrétní potenciální dopady rizik udržitelnosti na výnosy Podfondu závisí na celkové expozici daného Podfondu vůči konkrétní investici a na závažnosti rizik týkajících se udržitelnosti. Posouzení rizika udržitelnosti je do určité míry nevyhnutelně subjektivní a nelze zaručit, že všechny investice Podfondu, budou odrážet přesvědčení nebo hodnoty konkrétního investora v oblasti udržitelných investic. Okolnosti, za nichž Fond posuzuje rizika udržitelnosti, se mohou v průběhu času měnit v závislosti na dostupnosti příslušných údajů nebo jiných informací, které mohou být k dispozici.

#### Přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

- 7.2 Podfond nemůže přijmout úvěry ani půjčky 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 čl. 6.10 až 6.14 Statutu.
- 7.3 Podfond nemůže poskytnout úvěry ani zápůjčky, s výjimkou jejich případného využití v rámci provádění obchodů uvedených v čl. 6.10 až 6.14 Statutu.
- 7.4 Podfond nemůže z Majetku Podfondu poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých Podfondem či jinou osobou.

## **8 ÚČETNÍ OBDOBÍ A ROZDĚLENÍ ZISKU**

- 8.1 Účetním obdobím Podfondu je kalendářní rok.
- 8.2 Účetní závěrka Podfondu musí být ověřena auditorem.
- 8.3 Podfond může vyplácet podíly na zisku (dividendy) a na výnosech z hospodaření Podfondu, který vzniká jako rozdíl mezi výnosy Majetku Podfondu a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
- 8.4 Podíl na zisku se určuje pevnou částku na akcii za jednotlivou Třidu a může pro obě Třídy nabývat rozdílných hodnot.
- 8.5 Rozhodnutí o schválení účetní závěrky Podfondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z Fondového kapitálu, náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 8.6 Rozhodnutí dle čl. 8.5 přísluší akcionářům vlastnícím Zakladatelské akcie.



- 8.7 Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s § 351 a 405 ZOK, přičemž rozhodným dnem k účasti na valné hromadě je vždy sedmý den předcházející konání valné hromady.
- 8.8 Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou schváleno rozhodnutí o rozdělení zisku.

## 9 STANOVENÍ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE

- 9.1 Aktuální hodnota Investiční akcie se určuje jako podíl hodnoty Fondového kapitálu a počtu vydaných Investičních akcií se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa.

**Hodnota Fondového kapitálu Třídy** se stanoví v měně Třídy jako součin Fondového kapitálu, před zohledněním specifických nákladů a výnosů všech Tříd a **Alokačního poměru Třídy**; výsledný součin se upraví o specifické náklady a výnosy dané Třídy. Alokační poměr Třídy v den D se stanoví podle následujícího vzorce:

$$AP_{TD} = (VK_{T(D-1)} + IAV_{T(D-1)} - IAO_{T(D-1)} - D_{T(D-1)}) / (VK_{(D-1)} + IAV_{(D-1)} - IAO_{(D-1)} - D_{(D-1)})$$

1))

kde

Den D je rozhodný Den ocenění

Den D-1 je rozhodný Den ocenění předcházející Dni D

$AP_{TD}$  je Alokační poměr Třídy v Den D,

$VK_{T(D-1)}$  je Hodnota Fondového kapitálu Třídy, zahrnující všechny specifické náklady a výnosy dané Třídy, stanovená ke Dni D-1,

$IAV_{T(D-1)}$  je hodnota nově vydaných Investičních akcií dané Třídy ode Dne D-1 do Dne D

$IAO_{T(D-1)}$  je hodnota odkoupených Investičních akcií dané Třídy ode Dne D-1 do Dne D

$VK_{(D-1)}$  je Hodnota Fondového kapitálu v Den D-1,

$IAV_{(D-1)}$  je hodnota všech nově vydaných Investičních akcií ode Dne D-1 do Dne D

$IAO_{(D-1)}$  je hodnota všech odkoupených Investičních akcií ode Dne D-1 do Dne D

$D_{T(D-1)}$  je hodnota všech nově přiznaných podílů na zisku dané Třídy, o nichž bylo rozhodnuto ode Dne D-1 do Dne D,

$D_{(D-1)}$  je hodnota všech nově přiznaných podílů na zisku o nichž bylo rozhodnuto ode Dne D-1 do Dne D.

Specifickými náklady a výnosy dané Třídy se rozumí všechny náklady a výnosy související pouze s touto Třídou, případně definované Statutem odlišně pro jednotlivé Třídy. Jedná se zejména o odlišně definované náklady na obhospodařování na jednotlivé Třídy, případně o náklady použití nástrojů ke snížení tržních rizik specifických pro danou Třidu.

Akcionáři stejné Třídy se podílejí na Hodnotě Fondového kapitálu Třídy v poměru počtu jimi držaných Investičních akcií této Třídy k celkovému počtu vydaných Investičních akcií této Třídy.



- 9.2 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje ke Dni ocenění, popř. k jinému dni, ke kterému Akcionář podá žádost o vydání nebo odkoupení Investiční akcie a Fond rozhodne o jiném dni ocenění. Aktuální hodnota se stanovuje nejpozději do 2 měsíců ode Dne ocenění.
- 9.3 Informaci o aktuální hodnotě Investiční akcie zasílá Fond prostřednictvím Distributora všem držitelům Investičních akcií.
- 9.4 Majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu se oceňují reálnou hodnotou v souladu s § 196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a dalšími právními předpisy. Oceňování majetku a dluhů Fondu je prováděno zpravidla jedenkrát měsíčně (k poslednímu kalendářnímu dni každého kalendářního měsíce). Oceňování majetku Fondu provádí Administrátor. O změně frekvence oceňování majetku a dluhů Fondu nebo o mimořádném ocenění majetku a dluhů Fondu v odůvodněných případech rozhodne statutární orgán Fondu.

## 10 VYDÁVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 10.1 Minimální částka, za kterou mohou být Investiční akcie vydávány, činí 100.000 CZK pro první nákup pro Investiční akcie Třídy 1 a 10.000.000 CZK pro první nákup pro Investiční akcie Třídy 2, a to za předpokladu, že zájemce splňuje další ze zákonných požadavků stanovených pro Kvalifikovaného investora.
- 10.2 Žádost o vydání Investičních akcií se podává Administrátorovi prostřednictvím Distributora. Pokud mezi zájemcem o vydání Investičních akcií a Distributorem není jiný právní vztah, uzavře zájemce s Distributorem smlouvu (např. smlouvu o obstarání) a složí na účet Distributora částku, z níž bude hrazena upisovací cena. Ve smlouvě uzavřené mezi zájemcem o vydání a Distributorem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů pro podání žádosti o vydání a pro složení částky, z níž bude hrazena upisovací cena a vstupní poplatek.
- 10.3 V případě, že zájemce hodlá nakoupit Investiční akcie:
- a) podá žádost o vydání Investičních akcií Administrátorovi prostřednictvím Distributora nejpozději do 12:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Dni ocenění (je-li Den ocenění pracovním dnem, do 12:00 hod. Dne ocenění). Žádost o vydání podaná kdykoliv ve lhůtě od nejbližšího předcházejícího Dne ocenění do doby uvedené v předchozí větě se považuje za podanou v Den ocenění;
  - b) zašle na účet Distributora nejpozději poslední pracovní den předcházející Dni ocenění tzv. identifikovanou platbu (je-li Den ocenění pracovním dnem, do Dne ocenění), přičemž v.s. je číslo smlouvy a s.s. je ISIN Podfondu. V případě identifikované platby není nutné podávat písemnou žádost dle bodu a).
- 10.4 Částku, za kterou zájemce žádá vydat Investiční akcie, zašle Distributor na účet Podfondu. Po připsání prodejní ceny na účet Podfondu vydá Fond Investiční akcie prostřednictvím Administrátora do 2 měsíců ode Dne ocenění, zpravidla do dvacátého pracovního dne následujícího po Dni ocenění. Administrátor vydává Investiční akcie za částku, která se rovná jejich hodnotě vyhlášené ke Dni ocenění. Ke dni vydání Administrátor připsá příslušný počet Investičních akcií na majetkový účet Akcionáře. Práva z Investičních akcií vznikají dnem jejich vydání.
- 10.5 Fond může vydat Investiční akcie zájemci o jejich nabytí pouze za podmínky, že zájemce splňuje podmínky Kvalifikovaného investora.
- 10.6 Pro udržení stability Fondu a své důvěryhodnosti si Fond vyhrazuje právo rozhodnout, které žádosti zájemců o nabytí Investičních akcií akceptuje.

## 11 ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 11.1 Každý Akcionář má právo na odkoupení svých Investičních akcií ve výši zvolené finanční částky nebo počtu Investičních akcií.
- 11.2 Investiční akcie je Fondem odkupována za aktuální hodnotu vyhlášenou ke Dni ocenění, ke kterému Administrátor prostřednictvím Distributora obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií.
- 11.3 Minimální částka, za kterou lze provést jednotlivé odkoupení Investičních akcií, činí 100.000 Kč. Administrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení i v případě nižší částky. V případě, že by po odkoupení mělo dojít k nesplnění zákonných požadavků stanovených pro Kvalifikovaného investora, je Akcionář povinen podat žádost o odkoupení Investičních akcií v celém jím drženém objemu nebo se dohodnout s Fondem na jiném řešení, tak aby byl schopen splnit zákonné požadavky stanovené pro Kvalifikovaného investora.
- 11.4 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat Administrátorovi prostřednictvím Distributora nejpozději do 12:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Dni ocenění (je-li Den ocenění pracovním dnem, do 12:00 hod. Dne ocenění). Žádost o odkoupení podaná kdykoliv ve lhůtě od nejbližšího předcházejícího Dne ocenění do doby uvedené v předchozí větě se považuje za podanou v Den ocenění. Fond zruší odkoupené Investiční akcie do 2 měsíců ode Dne ocenění, zpravidla do dvacátého pracovního dne následujícího po Dni ocenění. Ke dni zrušení odkoupených Investičních akcií Administrátor odepíše příslušný počet Investičních akcií z majetkového účtu Akcionáře. Administrátor provede finanční vypořádání odkoupení Investičních akcií nejpozději do 2 měsíců ode Dne ocenění, ke kterému byla žádost Akcionáře o odkoupení podána, pokud nedojde k pozastavení odkupování.
- 11.5 K odkoupení Investičních akcií za Akcionářem požadovanou částku je Akcionář z jeho majetkového účtu odepsán odpovídající nejbližší vyšší celý počet Investičních akcií, vypočtený jako na celé číslo nahoru zaokrouhlený podíl požadované částky a ceny Investiční akcie. Rozdíl mezi cenou nejbližšího vyššího celého počtu odkupovaných Investičních akcií a požadovanou částkou je Akcionáři vyplacen spolu s částkou za odkupované Investiční akcie.
- 11.6 Při úhradě částky za odkoupené Investiční akcie se vyplácená částka převádí bezhotovostním bankovním převodem v souladu se smlouvou uzavřenou mezi Akcionářem a Distributorem. Ve smlouvě uzavřené mezi Akcionářem a Distributorem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínu a způsobu vyplacení částky za odkupované Investiční akcie.

**12 SPOLEČNÁ PRAVIDLA PRO VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ**

- 12.1 Administrátor může, na základě rozhodnutí Obhospodařovatele, pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií až na dobu 2 let, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Akcionářů.

V Praze dne 1.11.2023



Peter Koždoň, MSc. MBA  
pověřený zmocněnec  
DELTA Investiční společnost, a.s.  
jako člen představenstva  
Robot Asset Management SICAV a.s.