



STATUT PODFONDU

JSK Investments Private and Growth Equity Fund I, podfond

Účinný ke dni 16. února 2026

1. ÚVOD

Tento statut podfondu obsahuje informace o investiční strategii a historické výkonnosti, popis rizik spojených s investováním a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice do podfondu **JSK Investments Private and Growth Equity Fund I, podfond**, vytvořeného investičním fondem JSK Investments SICAV a.s., se sídlem Klimentská 1216/46, 110 00 Praha 1, IČO: 23823445, zapsaným v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 30026.

Neobsahuje-li tento statut podfondu zvláštní ustanovení, použijí se pro podfond ustanovení statutu investičního fondu JSK Investments SICAV a.s.

2. DEFINICE

Níže uvedené pojmy mají v tomto statutu následující význam:

Administrátor	Společnost ALT investiční společnost a.s., se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 23212187, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 29667
AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
Celkový kapitálový závazek	Suma všech Kapitálových závazků ode všech Investorů, tj. součet Celkového kapitálového závazku třídy A1, Celkového kapitálového závazku třídy A2 a Celkového kapitálového závazku třídy B
Celkový kapitálový závazek třídy A1	Součet všech Kapitálových závazků ode všech Investorů A1
Celkový kapitálový závazek třídy A2	Součet všech Kapitálových závazků ode všech Investorů A2
Celkový kapitálový závazek třídy B	Součet všech Kapitálových závazků ode všech Investorů B
Den ocenění	Den, ke kterému je provedeno ocenění majetku a dluhů Podfondu
Depozitář	Společnost Československá obchodní banka, a.s., IČO: 00001350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. BXXXVI 46
Ekvalizační poplatek	Ekvalizační poplatek (přirážka) účtovaný při uzavření Investiční smlouvy v případech stanovených Statutem
Fond nebo Společnost	JSK Investments SICAV a.s., se sídlem Klimentská 1216/46, 110 00 Praha 1, IČO: 23823445, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 30026
Fondový kapitál Podfondu	Hodnota majetku v Podfondu snižená o hodnotu dluhů v Podfondu

Fondový kapitál třídy	Část Fondového kapitálu Podfondu připadající na příslušnou třídu Investičních akcií
Investiční akcie	Investiční akcie třídy A1, Investiční akcie třídy A2 a/nebo Investiční akcie třídy B
Investiční akcie třídy A1	Investiční akcie vydávané Investorům A1
Investiční akcie třídy A2	Investiční akcie vydávané Investorům A2
Investiční akcie třídy B	Investiční akcie vydávané Investorům B
Investiční smlouva	Smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných podfondy JSK Investments SICAV a.s., kterou sjednává fyzická nebo právnická osoba s Fondem svůj Kapitálový závazek, a zavazuje se upsat Investiční akcie, nedílnou součástí smlouvy jsou Podmínky vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných JSK Investments SICAV a.s.
Investor	Investor A1, Investor A2 a/nebo Investor B
Investor A1	Vlastník/držitel Investičních akcií třídy A1 Podfondu či jakákoliv fyzická nebo právnická osoba, která uzavřela Investiční smlouvu ve vztahu k Investičním akciím třídy A1
Investor A2	Vlastník/držitel Investičních akcií třídy A2 Podfondu či jakákoliv fyzická nebo právnická osoba, která s fondem uzavřela Investiční smlouvu ve vztahu k Investičním akciím třídy A2
Investor B	Vlastník/držitel Investičních akcií třídy B Podfondu či jakákoliv fyzická nebo právnická osoba, která uzavřela Investiční smlouvu ve vztahu k Investičním akciím třídy B
Kapitálový závazek	Suma prostředků, kterou se Investor zavázal poskytnout za účelem úpisu Investičních akcií Podfondu na Výzvu (Capital Call). Konkrétní výše je upravena v Investiční smlouvě uzavřené mezi Investorem a Fondem.
Oceňovací období	Období počínající dnem následujícím po Dni ocenění a končící aktuálním Dnem ocenění
Podfond	JSK Investments Private and Growth Equity Fund I, podfond
Statut	Statut Podfondu včetně statutu Fondu
Úvodní upisovací období	Období v délce 12 (dvanácti) kalendářních měsíců počínaje dnem Zahájení upisovacího období
Výstupní poplatek	Výstupní poplatek (srážka) za odkoupení Investičních akcií v případech stanovených Statutem a Investiční smlouvou
Výzva (Capital Call)	Písemná výzva Fondu adresovaná Investorům k úhradě části jejich Kapitálového závazku, a to ve lhůtě a ve výši stanovené v souladu se Statutem a Investiční smlouvou

Zahájení upisovacího období	Den, ke kterému představenstvo Fondu rozhodlo o zahájení vydávání Investičních akcií
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

3. IDENTIFIKACE PODFONDU

- 3.1 Název Podfondu je **JSK Investments Private and Growth Equity Fund I, podfond**.
- 3.2 Podfond byl vytvořen dne 2. února 2026 rozhodnutím představenstva Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 6. února 2026.
- 3.3 Podfond je vytvořen na dobu neurčitou, nicméně cílí na realizaci a exit z investic v horizontu nejdéle 9 let. Po této době může Fond rozhodnout o zrušení Podfondu.

4. INVESTIČNÍ STRATEGIE

- 4.1 Investičním cílem Podfondu je dosahovat nadstandardního zhodnocení v delším časovém horizontu, zejména prostřednictvím private equity, tj. investováním do majetkových účastí ve společnostech napříč průmyslovými odvětvími, a to zpravidla formou převzetí vedením nebo externím manažerským týmem, poskytnutím finančních zdrojů a know-how k posílení jejich růstu nebo konsolidací v příslušném tržním sektoru. Zhodnocení pak zpravidla probíhá prodejem majetkové účasti na cílové společnosti.
- 4.2 Podfond nepoužívá žádný srovnávací benchmark a nekopíruje žádný tržní index. Návratnost investic do Podfondu, jejich části ani výnosu nejsou žádným způsobem zajištěny. Za účelem ochrany Investorů nejsou poskytovány žádné záruky třetími osobami.
- 4.3 Do jmění Podfondu mohou být nabyty následující druhy majetkových hodnot:
 - a) investiční cenné papíry,
 - b) cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
 - c) účasti v kapitálových obchodních společnostech,
 - d) nástroje peněžního trhu,
 - e) finanční deriváty podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
 - f) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (a) až (e) v evidenci a umožňující oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
 - g) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - h) úvěry a zápůjčky poskytnuté investičním fondem a
 - i) účasti na investicích do private equity neuvedené výše, zejména prostřednictvím tzv. koinvestic, tj. investováním společně s jinými investičními fondy bez ohledu na právní formu či strukturu, včetně účasti na společnostech nebo jiných strukturách (trust, limited partnership apod.) bez právní osobnosti.
- 4.4 Podfond je tzv. základním investičním fondem podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů; Podfond tedy 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 a
- (viii) úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

4.5 Podfond uplatňuje následující investiční limity pro skladbu majetku Podfondu:

- a) Podfond může investovat až 100 % aktiv Podfondu do kteréhokoliv druhu majetkových hodnot dle bodu 4.3 tohoto statutu.
- b) Podfond může investovat až 30 % aktiv Podfondu do jednoho konkrétního aktiva, přičemž tento limit bude uplatňován nejdříve po 3 letech od vzniku Podfondu a zároveň tento limit neplatí po 7 letech od vzniku Podfondu.

4.6 Podfond nesoustředí svou investiční strategii na určité hospodářské odvětví nebo jeho části. Podfond preferuje investice do středních a malých společností (SMEs) zejména v oblasti střední Evropy.

4.7 Za účelem efektivního obhospodařování může Podfond využívat pákového efektu. Využitím pákového efektu se rozumí použití jakýchkoli postupů vedoucích ke zvýšení expozice Podfondu, například přijetí úvěru nebo zápůjčky peněžních prostředků nebo investičních nástrojů anebo investování do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát;

- a) Způsob výpočtu expozice i způsob výpočtu míry využití pákového efektu vymezují příslušná ustanovení AIFMR (metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda). 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 a o míře využití pákového efektu uveřejňuje Fond ve lhůtách stanovených AIFMR.
- b) Maximální limit pro míru využití pákového efektu je stanoven jako poměr celkové expozice Podfondu a fondového kapitálu Podfondu (ve smyslu stanovení těchto pojmů AIFMR pro výpočet pákového efektu metodou hrubé hodnoty aktiv), přičemž tento limit je určen ve Statutu níže.
- c) Maximální limit pro využití pákového efektu odpovídá maximálnímu limitu celkové expozice Podfondu.

4.8 Majetek Podfondu lze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, je-li to v souladu s investiční strategií a důležitými zájmy Podfondu při zachování celkové ekonomické výhodnosti pro Podfond.

4.9 Při obhospodařování majetku Podfondu lze na účet Podfondu uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá Podfond ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

4.10 Technikami k obhospodařování Podfondu a k omezení rizik jsou mimo jiné repo obchody uvedené ve Statutu, finanční deriváty a komoditní deriváty. Obchody s finančními deriváty Fond uskutečňuje zpravidla na regulovaných trzích. V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu (zejména měnové nebo úrokové deriváty) může být derivát sjednán s přípustnou protistranou, jíž je banka, spořitelna nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry, pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, investiční fond, nebo zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti.

4.11 Fond počítá celkovou expozici Podfondu v souladu s AIFMR. Podfond pro účely výpočtu celkové expozice může využívat:

- a) závazkovou metodu,
- b) metodu hrubé hodnoty aktiv.

- 4.12 Maximální limit celkové expozice Podfondu činí 3 (300 %) při použití výpočtu metodou hrubé hodnoty aktiv Podfondu (Gross Asset Method).
- 4.13 Investiční strategii Podfondu lze měnit na základě rozhodnutí představenstva Společnosti.
- 4.14 Investice do Podfondu je vhodná pro investory, kteří chtějí prostřednictvím Podfondu dosahovat nadstandardního zhodnocení s vyšší mírou rizika, a chtějí tento typ investice začlenit do svého investičního portfolia. Investiční akcie Podfondu jsou vhodné zejména pro investory se zkušenostmi v oblasti private equity, vyšší ochotou nést riziko, a kteří akceptují sníženou likviditu investic Podfondu. Investor by měl mít představu o dlouhodobém časovém horizontu investic. Investor by měl být schopen akceptovat přechodné období negativního vývoje hodnoty Investiční akcie. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na dobu předpokládaného investičního horizontu. Vzhledem k rizikům, jimž mohou být investice Podfondu vystaveny, se nedoporučuje nabývat Investiční akcie na úvěr.

5. RIZIKOVÝ PROFIL

- 5.1 Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích a jiným rizikům private equity nemůže být zaručeno dosažení stanovených cílů. Předchozí výkonnost Podfondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota Investiční akcie je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v Podfondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do Podfondu stoupat i klesat a Investor nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka.

- 5.2 S investiční strategií Podfondu jsou spojena především následující specifická rizika private equity:

- i. Omezený počet aktiv

Fond investuje převážnou část majetku Podfondu do omezeného množství aktiv a jeho výkonnost je závislá na výkonnosti těchto aktiv. Toto riziko se Fond snaží minimalizovat důkladnou analýzou při výběru těchto aktiv a aktivním přístupem při monitoringu a zhodnocování v průběhu investičního horizontu (tzv. active investment management style).

- ii. Omezená likvidita

Riziko likvidity v souvislosti s expozicí vůči private equity investicím spočívá v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení majetkových účastí či odkupu majetkových účastí. Zpeněžení je časově náročné a může být spojeno s významnými transakčními náklady. Specifické riziko je spojeno se zpeněžením v čase plánovaných exitů, které bude ovlivněno převládajícími valuacemi v tomto čase.

- iii. Nepeněžitá výplata

Ve výjimečných případech může Podfond v rámci realizace investice získat místo peněžních prostředků majetkový podíl či jiné aktivum související s realizovanou investicí. Podfond a investoři tak v rámci konečného vypořádání mohou nabýt odpovídající část tohoto aktiva. Toto riziko se Fond snaží snižovat řádným výběrem cílových společností, do kterých je investováno, a stanovením dostatečně dlouhého období pro realizaci investice.

iv. Vyšší počáteční náklady

Na počátku trvání Podfondu dochází k vynaložení vyšších jednorázových nákladů na investice. Proto je nutné i v případě pozitivního vývoje cílových investic počítat s potenciálním poklesem hodnoty majetku Podfondu v počátečním (investičním) období (tzv. J-curve efekt).

v. Podnikatelské riziko

Investice mohou být směřovány do společností dotčených podnikatelským rizikem, v důsledku čehož může dojít k poklesu tržní hodnoty podílu v cílové společnosti nebo k jeho úplnému znehodnocení, resp. nemožnosti prodeje majetkové účasti či jiného zhodnocení investice v takové společnosti, což s sebou nese rizika spojená s možností selhání společnosti, popř. také rizika zpoždění nebo nedokončení projektu.

5.3 S investiční strategií Podfondu jsou spojena následující obecná rizika:

i. Úvěrové riziko

Riziko úvěrové může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) nedodrží svůj závazek.

ii. Riziko nedostatečné likvidity

Spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu, a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům, nebo že může dojít k pozastavení odkupování Investičních akcií vydaných Podfondem. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likvidní krizi, což může mít za důsledek omezení likvidity samotných Investičních akcií pozastavením jejich odkupu. Investiční horizont může způsobit, že v závěrečném období, kdy dochází k odkupování Investičních akcií, se vzhledem k aktuálním podmínkám na trhu, daným především cyklickým vývojem některých průmyslových odvětví, nepodaří zhodnotit investici v cílových společnostech ani za nabývací cenu. V důsledku toho může dojít při prodeji ke ztrátě. V důsledku okolností uvedených výše může dojít k situaci, že se podíl či jinou možnost ovládnutí investičního fondu, do jehož cenných papírů Podfond investuje, v cílové společnosti vůbec nepodaří zhodnotit po dobu existence Podfondu.

iii. Riziko vypořádání

Je spojeno s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.

iv. Tržní riziko

Vyplývá z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot v majetku Podfondu, může spočívat v náhlém poklesu ceny majetkových hodnot a tím poklesu i hodnoty Investiční akcie. Může se dále jednat o akciové riziko, charakterizující vliv změny tržní ceny akcií, riziko měnových kurzů a úrokové riziko, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny dluhových instrumentů.

v. Operační riziko

Vyplyvá ze ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů Fondu nebo vlivem vnějšího prostředí, včetně rizika právního a smluvního a rizika plynoucího z nedostatků či selhání pravidel pro obchodování, vypořádání a postupů pro oceňování majetku a dluhů, včetně operačního rizika na straně zajišťování těchto procesů třetími osobami (např. Administrátor a Depozitář).

vi. Měnové riziko

Fond může investovat do investičních nástrojů v jiné měně, než je měna Podfondu, a může dojít ke změně hodnoty majetku Podfondu v důsledku pohybu devizových kurzů. Investice fondů, do jejichž cenných papírů může být majetek Podfondu investován, mohou být prováděny také v cizích měnách. Z toho (a pohybů kurzů různých měn) plyne riziko výkyvů výkonnosti investice.

vii. Koncentrační riziko

Koncentrační riziko souvisí s investičním zaměřením Podfondu na určité hospodářské odvětví nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, jinou část trhu nebo určité druhy aktiv a vyvolává riziko, kdy vývoj v takovém sektoru či regionu ovlivňuje značnou část portfolia Podfondu.

viii. Riziko zrušení Podfondu

Statut tímto explicitně upozorňuje na možnost a s tím související riziko, že Podfond je možno zrušit například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Podfondu), což může mít za následek neseťování Investora v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Fond tímto explicitně varuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka ve smyslu výše uvedeném ohledně setrvání (či možnosti setrvání) Investora v Podfondu. Podfond může být zrušen zejména z důvodu rozhodnutí o přeměně, odnětí povolení, například pokud fondový kapitál Podfondu nedosáhne požadované minimální hranice nebo v případě odnětí povolení Fondu.

ix. Riziko spojené s deriváty

Souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícími riziky je riziko likvidity, riziko protistrany a riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro vyšší zisky, ale i ztráty.

x. Riziko pákového efektu

Souvisí s využitím cizího kapitálu k dalším investicím do majetku Podfondu. Pákový efekt může výkonnost zvýšit, avšak při nepříznivém vývoji může naopak výkonnost snížit.

xi. Riziko týkající se udržitelnosti

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 Podfondu.

xii. Riziko střetů zájmů

Podfond může investovat do majetkových účastí původně nabytých nebo držených vlastníkem zakladatelských akcií Fondu, nebo s ním propojenými osobami. Investiční akcie Podfondu nabývá také vlastníkem zakladatelských akcií, a s ním propojené osoby, jakož i zaměstnanci a členové orgánů

Fondu v souladu s právními předpisy. Toto riziko řídí Fond v souladu s nastavenými pravidly o řízení střetů zájmů.

xiii. Riziko pověření jiného

Fond může pověřit jiného výkonem jednotlivé činnosti na základě smluvního ujednání. Riziko může nastat v případě, kdy je činnost vykonávána v rozporu se smluvním ujednáním nebo není vykonávána s odbornou péčí. Společnost může pověřit výkonem jednotlivé činnosti i osobu propojené s vlastníkem zakladatelských akcií Fondu. Toto pověření je vhodné za účelem efektivního plnění investiční strategie především v případě převzetí vedením nebo externím manažerským týmem za účelem poskytnutí specifických znalostí (know-how) a k posílení efektivního růstu společností v majetku Podfondu. Společnost řídí tato rizika v souladu s nastavenými pravidly o řízení střetů zájmů a o hodnocení outsourcingu.

xiv. Riziko Capital Calls

Existuje riziko pro realizaci investice v důsledku nesplnění Výzev (Capital Calls). Toto riziko je zmírněno prostřednictvím smluvní dokumentace, která obsahuje zajišťovací nástroje motivující Investory ke splnění jejich vkladové povinnosti řádně a včas.

xv. Riziko nerovnoměrného zhodnocování různých tříd a tranší investičních akcií

Majetek Podfondu není investován do podkladových aktiv průběžně, ale v určeném investičním cyklu, což se do různých tříd akcií a různých tranší vydaných investičních akcií projeví jiným průběžným zhodnocováním, než je (cílová) výkonnost Podfondu, resp. jeho aktiv připadajících na jednotlivou třídu. Výsledné riziko je nesoulad zhodnocení Investičních akcií pro Investory vstupující a vystupující v různých obdobích. Toto riziko Podfond zohledňuje použitím ekvalizačních a výstupních přírážek upravených ve Statutu.

xvi. Riziko alokace výnosů a nákladů na třídy akcií

Pro alokaci výnosů a nákladů na třídy je Statutem upraven mechanismus, při němž je určitá část nadvýnosu (tj. výnosu převyšujícího předem stanovenou referenční hodnotu nebo očekávaný výnos) přerozdělována mezi jednotlivé třídy Investičních akcií. Tento postup může vést k tomu, že ekonomický výsledek jedné třídy Investičních akcií bude přímo ovlivněn výkonností či podmínkami jiné třídy Investičních akcií, a to bez ohledu na skutečný rizikový profil nebo investiční strategii dané třídy.

6. HISTORICKÁ VÝKONNOST

- 6.1 Podfond byl vytvořen v roce 2026. Údaje o historické výkonnosti proto dosud nejsou k dispozici.
- 6.2 Údaje o historické výkonnosti Podfondu v minulosti nejsou ukazatelem výkonnosti budoucí. Investice do Investičních akcií je spojená s rizikem výkyvů aktuální hodnoty Investiční akcie a není zaručena návratnost původní investované částky.
- 6.3 Poplatky spojené s vydáváním a odkupováním Investičních akcií se do výkonnosti Podfondu nezapočítávají. Historická výkonnost Podfondu je počítána v měně českých korun (Kč).

7. ZÁSADY HOSPODAŘENÍ A VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH

- 7.1 Fond nepoužívá zisk nebo výnosy k výplatě podílů na zisku nebo výnosech z výsledků hospodaření s majetkem v Podfondu Investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Podfondu.
- 7.2 Investiční akcie mají růstovou distribuci zisku, tj. zhodnocení je použito k dalším investicím a je promítáno do zvýšení hodnoty Investičních akcií.
- 7.3 Oceňování majetku a dluhů se provádí ke Dni ocenění v pravidelných termínech, a to vždy k 31.3. daného kalendářního roku, a to bez ohledu na skutečnost, zda je tento den pracovním dnem. V odůvodněných případech může být ocenění provedeno v kratší lhůtě a Den ocenění připadnout na jiný den než 31.3. O změně frekvence oceňování rozhodne v odůvodněných případech představenstvo Fondu. V případě neočekávané nebo podstatné změny okolností, které by mohly ovlivnit hodnotu majetku a dluhů Podfondu, bude provedeno ocenění bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, mimořádné ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Na základě mimořádného ocenění provede Fond rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií. Mimořádným oceněním nezaniká povinnost stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií k 31.3. téhož kalendářního roku.

8. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH AKCIÍCH

- 8.1 Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 8.2 Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru, jsou vydávány ve formě na řad, tj. na jméno akcionáře. Investiční akcie Podfondu jsou vedeny v samostatné evidenci.
- 8.3 Hodnota všech Investičních akcií je uváděna v korunách českých (Kč). Investice do Podfondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií jsou realizovány zejména v korunách českých (Kč).
- 8.4 Není-li ve Statutu uvedeno jinak, je s akcionáři všech Investičních akcií Podfondu zacházeno stejně a vztahují se na ně ve Statutu uvedená pravidla nerozdílně.
- 8.5 Podfond vydává Investiční akcie následujících tříd:

Označení třídy	Typ investora	Minimální výše Kapitálového závazku	ISIN
Třída A1	Kvalifikovaný investor, zpravidla institucionálního typu	30 mil. Kč	CZ1005203487
Třída A2	Kvalifikovaný investor	1 mil. Kč	CZ1005203479
Třída B	Kvalifikovaný investor	1 mil. Kč	CZ1005203461

- 8.6 Investičním akciím bylo přiděleno identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN) odlišné pro jednotlivé třídy.
- 8.7 Investiční akcie může nabýt výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.
- 8.8 Investiční akcie jsou akciemi bez hlasovacího práva. V případě, kdy Investiční akcie v souladu se zákonem nabývají hlasovací právo, je s každou Investiční akcií spojen 1 (jeden) hlas.

- 8.9 Převoditelnost Investičních akcií je podmíněna písemným souhlasem představenstva Fondu, který je udělen na žádost Investora. Představenstvo Fondu bez zjevného důvodu neodmítne souhlas udělit, zejména pokud navrhovaný nabyvatel splňuje podmínky dle zákona a Statutu, a zároveň pokud se u navrhovaného nabyvatele nevyskytuje významný rizikový faktor ve smyslu předpisů proti praní špinavých peněz, ani navrhovaný nabyvatel nepředstavuje pro Fond významné reputační riziko, nebo nebude hrozit poškození zájmu Fondu či jeho Investorů. Pokud Fond o žádosti ve lhůtě 3 (tři) měsíců od jejího podání nerozhodne, má se za to, že souhlas s převodem Investičních akcií nebyl udělen. V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně v osobě Investora. Zřídit zástavní právo k Investičním akciím lze za stejných podmínek jako lze učinit jejich převod.

9. ZPŮSOB STANOVENÍ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE

- 9.1 Aktuální hodnota Investiční akcie je stanovována samostatně pro každou jejich třídu ke Dni ocenění. Den ocenění nastává alespoň 1x (jedenkrát) za kalendářní rok, vždy 31.3. kalendářního roku.
- 9.2 Aktuální hodnota Investiční akcie dané třídy je stanovována z Fondového kapitálu třídy podle pravidel uvedených v této části 9 (devět) Statutu Podfondu, při výpočtu jsou zohledňovány parametry třídy uvedené ve Statutu Podfondu, případné specifické náklady třídy, a/nebo specifický výnos třídy uvedené v následujících článcích a další pravidla uvedená ve Statutu Podfondu. Hodnota Investičních akcií dané třídy je ke Dni ocenění stanovována se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa; pro zaokrouhlení se používá matematické zaokrouhlení.
- 9.3 Aktuální hodnota Investiční akcie každé třídy se stanovuje vždy ke Dni ocenění, a je platná do nejbližšího dalšího Dne ocenění. Aktuální hodnota investiční akcie je zpřístupňována Investorům v elektronické podobě, a to nejpozději 90. (devadesátý den) následující po dni, ke kterému se hodnota stanovuje. Administrátor není povinen nahradit škodu způsobenou nesprávným výpočtem aktuální hodnoty, pokud je výše škody zanedbatelná a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši náhrady, nebo odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje procentní částku hodnoty Fondového kapitálu Podfondu stanovenou ZISIF.
- 9.4 Aktuální hodnota Investiční akcie každé třídy se stanovuje ke Dni ocenění dle pravidel uvedených v tomto Statutu s co největším zohledněním níže popsaných principů.
- 9.5 Ke Dni ocenění se v souladu se ZISIF ocení majetek a dluhy Podfondu, stanoví hodnota **Fondového kapitálu Podfondu (NAV_{F_N})** a vypočte aktuální hodnota Investiční akcie jednotlivých tříd. Je zohledněno časové rozlišení běžných nákladů, například úplaty za obhospodařování, úplaty za administraci majetku v Podfondu, úplaty za výkon činnosti depozitáře, nákladů na audit a očekávané daňové povinnosti ke dni, pro který se výpočet Fondového kapitálu Podfondu provádí.
- 9.6 Ke Dni ocenění se stanoví hodnota **Hrubého Fondového kapitálu Podfondu (GAV_{F_N})**, která odpovídá NAV_{F_N} před zohledněním závazku vůči Investorům z titulu dosud nevydaných Investičních akcií za proběhnuté Výzvy (Capital Calls) za jednotlivé třídy Investičních akcií v rámci daného Oceňovacího období ($\sum_T CCT_N$).

V rámci stanovení hodnoty NAV_{F_N} a GAV_{F_N} platí:

$$GAV_{F_N} = NAV_{F_N} + \sum_T CCT_N$$

Zkratka	Popis
NAV_{F_N}	Čistá hodnota Fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni Oceňovacího období N
GAV_{F_N}	Hrubá hodnota Fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni Oceňovacího období N
CCT_N	Celková hodnota řádně splněných Výzev (Capital Calls) za danou třídu Investičních akcií v rámci Oceňovacího období N

Na každou třídu Investičních akcií připadá určitá část Fondového kapitálu Podfondu. Obecně, hodnota Fondového kapitálu dané třídy (NAV_T) se stanoví jako součin hodnoty Fondového kapitálu Podfondu (NAV_F) a alokačního poměru pro danou třídu Investičních akcií (APT), přičemž ve výpočtu se zohledňují specifické náklady dané třídy Investičních akcií (SNT ; relevantní pro Investiční akcie třídy A1 a Investiční akcie třídy A2), respektive specifický výnos dané třídy Investičních akcií (SVT ; relevantní pro Investiční akcie třídy B). Pro účely vydávání a odkupu Investičních akcií dané třídy, respektive stanovení ceny a počtu pro jednotlivé třídy Investičních akcií tedy platí:

Pravidla stanovení APT_N

APT_N = alokační poměr dané třídy v Oceňovacím období N před vydáním nových Investičních akcií (rovná se taktéž alokačnímu poměru dané třídy v bezprostředně předcházejícím Oceňovacím období N-1 po vydání nových Investičních akcií)

$$APT_N = \frac{PT_{N-1} * CT_{N-1}}{\sum_T PT_{N-1} * CT_{N-1}}$$

Zkratka	Popis
PT_{N-1}	Počet Investičních akcií dané třídy v oběhu k poslednímu kalendářnímu dni předcházejícího Oceňovacího období
CT_{N-1}	Cena Investiční akcie dané investiční třídy k poslednímu dni předcházejícího Oceňovacího období

Pravidla stanovení NAV_T^{PSN}

NAV_T^{PSN} = čistá hodnota Fondového kapitálu Podfondu alokovaná na jednotlivou třídu Investičních akcií před aplikací specifického nákladu dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N

$$NAV T_N^{PSN} = APT_N * NAV F_N$$

Zkratka	Popis
APT_N	Alokační poměr dané třídy Investičních akcií v Oceňovacím období N před vydáním nových Investičních akcií (rovná se taktéž alokačnímu poměru dané třídy v bezprostředně předcházejícím Oceňovacím období N-1 po vydání nových Investičních akcií)
NAV F_N	Čistá hodnota Fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni Oceňovacího období N

Principy stanovení specifického nákladu a specifického výnosu vzhledem k hodnotě Hurdle

CCPF_N = celkový Carry Pool Podfondu k poslednímu dni Oceňovacího období N

$$CCPF_N = \max[0; \min(20\% * ZF_N; GAVF_N - H_N)]$$

kde

$$H_N = \sum_i (CCF_i * (1 + 8\%)^{t_i}) - \sum_i (MOF_i * (1 + 8\%)^{t_i})$$

$$ZF_N = GAVF_N - \sum_i CCF_i + \sum_i MOF_i$$

Zkratka	Popis
GAVF_N	Hrubá hodnota Fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni Oceňovacího období N
H_N	Hurdle k poslednímu dni Oceňovacího období N = rozdíl mezi sumou všech uhrazených částí Kapitálových závazků dle dosavadních uskutečněných Výzev (Capital Calls) a sumou provedených odkupů k poslednímu dni Oceňovacího období N, na které je aplikována definovaná 8% p.a. hurdle rate ve formě složeného úročení, přičemž t _i je časový faktor zhodnocení od okamžiku i (den řádného uhrazení části Kapitálového závazku v souladu s Výzvou (Capital Call) do konce Oceňovacího období N
ZF_N	Celkové zhodnocení Fondového kapitálu Podfondu zohledňující sumu uhrazených částí Kapitálového závazku dle všech dosavadních uskutečněných Výzev (Capital Calls) a sumu provedených odkupů k poslednímu dni Oceňovacího období N
CCF_i	Jednotlivé uhrazené části Kapitálového závazku v souladu s uskutečněnými Výzvami Capital Calls) do všech tříd Investičních akcií
MOF_i	Jednotlivé uskutečněné odkupy ve všech třídách Investičních akcií

CPF_N = Carry Pool Podfondu k poslednímu kalendářnímu dni Oceňovacího období N je nárůst hodnoty celkového Carry Poolu Podfondu proti předchozímu maximu celkového Carry Poolu, přičemž nikdy nenabírá záporné hodnoty.

$$CPF_N = \max[CCPF_N - \max_{t=(0;N-1)} CCPF_t; 0]$$

Zkratka	Popis
$CCPF_N$	Celkový Carry Pool Podfondu (celkový specifický náklad) k poslednímu dni Oceňovacího období N
$CCPF_{N-1}$	Celkový Carry Pool Podfondu (celkový specifický náklad) k poslednímu dni předchozího Oceňovacího období N

SNT_N = Specifický náklad dané třídy Investičních akcií, který je alokovan v závislosti na výši Carry Pool Podfondu (CPF_N) a alokačním poměru dané třídy

$$SNT_N = CPF_N * APT_N$$

Zkratka	Popis
CPF_N	Carry Pool Fondu k poslednímu dni Oceňovacího období N, který se použije pro výpočet specifického nákladu jednotlivé třídy Investičních akcií k poslednímu dni Oceňovacího období N
APT_N	Alokační poměr dané třídy Investičních akcií v Oceňovacím období N před vydáním nových Investičních akcií (rovná se taktéž alokačnímu poměru dané třídy v bezprostředně předcházejícím Oceňovacím období N-1 po vydání nových akcií)

NAV_T = čistá hodnota Fondového kapitálu Podfondu alokovaná na jednotlivou třídu Investičních akcií po aplikaci specifického nákladu dané třídy (relevantní pro Investiční akcie třídy A1 a Investiční akcie třídy A2, přičemž suma takového specifického nákladu se stává specifickým výnosem Investičních akcií třídy B) k poslednímu dni Oceňovacího období N, přičemž pro výpočet pro jednotlivé třídy A1 ($NAVA1_N$), A2 ($NAVA2_N$) a B ($NAVB_N$) platí:

$$NAVA1_N = NAVA1_N^{PSN} - SNA1_N$$

$$NAVA2_N = NAVA2_N^{PSN} - SNA2_N$$

$$NAVB_N = NAVB_N^{PSN} + SVB_N$$

Kde

$$SVB_N = SNA1_N + SNA2_N$$

Zkratka	Popis
NAV_T^{PSN}	Čistá hodnota Fondového kapitálu Podfondu alokovaná na danou třídu Investičních akcií před aplikací specifického nákladu, respektive

Zkratka	Popis
	specifického výnosu dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N
SNA1_N SNA2_N	Specifický náklad Investičních akcií celé třídy A1 a Investičních akcií celé třídy A2 k poslednímu dni Oceňovacího období N
SVB_N	Specifický výnos Investičních akcií celé třídy B k poslednímu dni Oceňovacího období N

Pravidla stanovení ceny pro každou třídu již vydaných Investičních akcií na základě čisté hodnoty Fondového kapitálu Podfondu alokované na jednotlivou třídu Investičních akcií po aplikaci specifického nákladu dané třídy (relevantní pro třídu A1 a A2), respektive specifického výnosu dané třídy (relevantní pro třídu B), k poslednímu dni Oceňovacího období. V rámci Úvodního upisovacího období je cena Investiční akcie pro každou třídu (T) rovna 1,00 Kč.

$$CT_N = \frac{NAV_T N}{PT_{N-1}}$$

Zkratka	Popis
CT_N	Cena 1 (jedné) Investiční akcie dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N
NAV_T_N	Čistá hodnota Fondového kapitálu Podfondu alokovaná na danou třídu Investičních akcií po aplikaci specifického nákladu, respektive specifického výnosu dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N
PT_{N-1}	Počet Investičních akcií dané třídy vydaných a dosud neodkoupených k poslednímu dni předcházejícího Oceňovacího období

Pravidla stanovení počtu nově vydávaných Investičních akcií

PNT_N = počet nově vydávaných Investičních akcií dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N je vypočten vydělením jednotlivých uhrazených částí Kapitálových závazků v souladu s Výzvou (Capital Calls) dané třídy během daného Oceňovacího období N (CCT_N) a cenou jedné Investiční akcie dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období (CT_N).

$$PNT_N = \frac{CCT_N}{CT_N}$$

Zkratka	Popis
CCT_N	Výše uhrazených částí Kapitálových závazků v souladu s Výzvou (Capital Calls) za danou třídu Investičních akcií v rámci Oceňovacího období N
CT_N	Cena 1 (jedné) Investiční akcie dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N

Pravidla stanovení počtu odkoupených Investičních akcií v daném období

PVT_N = počet odkoupených Investičních akcií dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N je vypočten vydělením celkové hodnoty všech odkupů dané třídy během daného Oceňovacího období N (MOT_N) a cenou jedné Investiční akcie dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období (CT_N).

$$PVT_N = \frac{MOT_N}{CT_N}$$

Zkratka	Popis
MOT_N	Celková hodnota uskutečněných odkupů Investičních akcií za danou třídu v rámci Oceňovacího období N
CT_N	Cena 1 (jedné) Investiční akcie dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N

Pravidla stanovení počtu Investičních akcií ke konci Oceňovacího období N

PT_N = Celkový počet Investičních akcií dané třídy vydaných, které dosud nebyly odkoupeny k poslednímu dni Oceňovacího období N. Během Úvodního upisovacího období, kdy je cena nové Investiční akcie rovna 1 Kč (jedné koruně české) pro všechny třídy (T), je počet nově vydávaných Investičních akcií vždy roven celkovému součtu uhrazených částí Kapitálového závazku dle všech Výzev (Capital Calls) dané třídy vydělenému číslem 1 (jedna).

$$PT_N = PT_{N-1} + PNT_N - PVT_N$$

Zkratka	Popis
PT_{N-1}	Celkový počet již vydaných Investičních akcií dané třídy, které dosud nebyly odkoupeny k poslednímu dni předchozího Oceňovacího období (N-1)
PNT_N	Celkový počet nově vydávaných Investičních akcií dané třídy během Oceňovacího období N
PVT_N	Celkový počet odkoupených Investičních akcií dané třídy během Oceňovacího období N

Investoři stejné třídy Investičních akcií se podílejí na hodnotě Fondového kapitálu dané třídy v poměru počtu jimi držených Investičních akcií této třídy k celkovému počtu vydaných Investičních akcií této třídy. Veškeré vydané Investiční akcie určité třídy Investičních akcií představují stejný podíl na příslušné části Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na danou třídu Investičních akcií.

Pravidla stanovení hodnoty Fondového kapitálu dané třídy

Pro stanovení hodnoty Fondového kapitálu Podfondu alokované na danou třídu Investičních akcií (NAV_{T_N}) po aplikaci specifického nákladu, respektive specifického výnosu dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N platí:

$$NAV_{T_N} = CT_N * PT_N$$

Zkratka	Popis
CT_N	Cena 1 (jedné) Investiční akcie dané třídy k poslednímu dni Oceňovacího období N
PT_N	Počet akcií dané investiční třídy v oběhu k poslednímu dni Oceňovacího období N

10. VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Vydávání Investičních akcií

- 10.1 Vydávání Investičních akcií zajišťuje Administrátor ve svém sídle.
- 10.2 Dnem vydání je den, ve kterém byl připsán příslušný počet Investičních akcií na majetkový účet vlastníka investičních akcií. Práva z Investiční akcie vznikají dnem jejího vydání.
- 10.3 Administrátor vydává po dobu Úvodního upisovacího období Investiční akcie za 1,- Kč (jednu korunu českou).
- 10.4 Po konci Úvodního upisovacího období vydává Administrátor Investiční akcie za částku odpovídající aktuální hodnotě Investiční akcie, která bude vyhlášena ke Dni ocenění následujícímu úpisu Investiční akcie.
- 10.5 Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření Investiční smlouvy mezi Fondem a Investorem, a existence Kapitálového závazku Investora. Pro udržení stability a důvěryhodnosti je Fond oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře Investiční smlouvy, a se kterými nikoliv. Na uzavření Investiční smlouvy není právní nárok
- 10.6 Fond je oprávněn v souladu s uzavřenou Investiční smlouvou vyzývat Investory ke splacení částí jejich Kapitálového závazku prostřednictvím Výzev (Capital Calls), a to zejména za účelem financování investiční činnosti Podfondu. Fond si vyhrazuje právo rozhodnout, se kterým potenciálním investorem uzavře Investiční smlouvu. Fond si vyhrazuje právo rozhodnout v jakém rozsahu Výzvy (Capital Calls) uskuteční, zejména pokud by jejich realizace mohla narušit stabilitu Podfondu nebo poškodit zájmy Investorů.
- 10.7 Výzva (Capital Call) je adresována vždy všem Investorům, kteří mají dosud nesplacený Kapitálový závazek, a to ve výši odpovídající podílu jejich Kapitálového závazku na Celkovém kapitálovém závazku (dle principu pari passu). První splátka Kapitálového závazku Investora musí být minimálně v takové výši, aby Investor splnil požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF a požadavky na minimální výši investice dle Statutu. Stanovení takto požadované minimální výše první splátky může vést k odpovídajícímu snížení částek požadovaných od ostatních Investorů a ovlivnit výpočet dle principu pari passu. V první fázi každé Výzvy jsou přednostně vyzváni všichni Investoři, kteří dosud nebyli vyzváni k úhradě Kapitálového závazku tak, aby došlo k dorovnání jejich podílu Kapitálového závazku k Celkovému Kapitálovému závazku shodně s ostatními Investory.

- 10.8 Investorům bude poskytnuta shodná lhůta ke splnění Kapitálového závazku, která nebude kratší než 10 (deset) pracovních dnů ode dne doručení příslušné Výzvy Investorovi.
- 10.9 Ke splnění Kapitálového závazku na základě Výzvy (Capital Call) dochází uhrazením peněžní částky, případně v poskytnutí nepeněžitého vkladu v hodnotě této částky, pokud to Investiční smlouva připouští a Fond takový nepeněžitý vklad akceptuje. Fond akceptuje pouze takové nepeněžité vklady, které patří mezi majetkové hodnoty, do kterých Podfond investuje podle své investiční strategie, a které jsou z hlediska investiční strategie a skladby majetku Podfondu vhodné a jejichž nabývání připouští zákon. Cena nepeněžitého vkladu musí být vždy stanovena znaleckým posudkem. Náklady spojené s oceněním nepeněžitého vkladu nese Investor. Fond není povinen převzít nepeněžitý vklad a je na jeho uvážení, zda splnění vkladové povinnosti nepeněžitým vkladem akceptuje.
- 10.10 Uhrazení částky požadované ve Výzvě (Capital Call) představuje pokyn k úpisu, resp. k vydání Investičních akcií.
- 10.11 Po uhrazení částky požadované ve Výzvě (Capital Call) je Investorovi připsán odpovídající nejbližší nižší celý počet Investičních akcií vypočtený jako celočíselná část podílu uhrazené částky a aktuální hodnoty Investiční akcie stanovené dle čl. 9 a čl. 10.4 tohoto Statutu Podfondu. Případný přeplatek je příjmem Podfondu. Za uhrazení částky se považuje její připsání na účet Podfondu vedený u Depozitáře s řádně uvedeným variabilním symbolem platby, nebo okamžikem účinnosti v případě poskytnutí nepeněžitého vkladu. Platby došlé na účet Podfondu mimo pracovní dny se považují za platby došlé nejbližší následující pracovní den.
- 10.12 Pokud Investor v rozporu s uzavřenou Investiční smlouvou částku Kapitálového závazku ve lhůtě a výši stanovené ve Výzvě neuhradí, anebo před uplynutím lhůty oznámí Fondu, že jej nehodlá uhradit, je Fond oprávněn odkoupit za podmínek stanovených v Investiční smlouvě veškeré Investorem vlastněné Investiční akcie s Výstupním poplatkem (srážkou) dle čl. 11 tohoto Statutu Podfondu, a případně jednostranně vypovědět Investiční smlouvu. Fond je v takovém případě oprávněn vyzvat ke splnění neuhrazeného Kapitálového závazku alikvotně zbývající Investory.
- 10.13 Administrátor vydává Investiční akcie do 90 (devadesáti) dnů po Dni ocenění. Investiční akcie upsané během Úvodního upisovacího období vydává do 30 (třiceti) dnů od okamžiku uhrazení částky požadované ve Výzvě (Capital Call).
- 10.14 Administrátor vydá Investiční akcie, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy a Statutem pro akceptaci Investora a pokud mu byla doručena řádně uzavřená Investiční smlouva.
- 10.15 Fond může, umožňuje-li to Investiční smlouva, zasílat Výzvy (Capital Calls) k úhradě Kapitálového závazku v jiné měně než českých korunách (Kč). Pro přepočtení částky požadované ve Výzvě se použije devizový kurz vyhlášený ČNB ke dni předcházejícímu dni rozeslání Výzvy. Pro účely vydání Investičních akcií v měně české koruny (Kč) se použije devizový kurz vyhlášený ČNB ke dni předcházejícímu Dni ocenění.

Odkupování Investičních akcií

- 10.16 Odkupování Investičních akcií zajišťuje Administrátor ve svém sídle.
- 10.17 Lhůta pro odkup Investičních akcií všech tříd byla stanovena na 1 (jeden) rok od podání příslušného pokynu Investora k odkoupení.

- 10.18 Administrátor vypořádá odkup Investičních akcií Podfondu na základě žádosti Investora o odkoupení Investičních akcií Podfondu, případně na základě výpovědi Investiční smlouvy, na jejímž základě je Investorovi veden majetkový účet, kde jsou příslušné Investiční akcie evidovány, nejpozději však do 1 (jednoho) roku od posledního dne Oceňovacího období, ve kterém Administrátor obdržel žádost o odkup Investičních akcií, pokud nedojde k pozastavení jejich odkupování.
- 10.19 Fond odkoupí Investiční akcie za hodnotu Investiční akcie stanovenou pro Den ocenění. Investiční akcie, o jejichž odkoupení bylo Investorem prostřednictvím pokynu k odkoupení Investičních akcií požádáno v období od předcházejícího Dne ocenění do nejbližšího následujícího Dne ocenění (včetně), budou odkoupeny za hodnotu vyhlášenou pro nejbližší následující Den ocenění. Investiční akcie je odkoupena za hodnotu stanovenou ke Dni ocenění, pokud nejpozději v tento den dojde k doručení pokynu k odkoupení Investičních akcií Administrátorovi. Pokud dojde k doručení pokynu k odkoupení Administrátorovi po Dni ocenění, budou Investiční akcie odkoupeny za hodnotu stanovenou k následujícímu Dni ocenění. Administrátor odkupuje po dobu Úvodního upisovacího období Investiční akcie za 1,- Kč (jednu korunu českou).
- 10.20 Investor může požádat o odkup Investičních akcií buď podle počtu odkupovaných Investičních akcií, nebo podle požadované peněžní částky. Požádá-li Investor o odkup podle počtu odkupovaných Investičních akcií, pak se celková peněžní částka, která bude Investorovi zaslána, stanoví jako součin počtu odepisovaných Investičních akcií a odkupní ceny Investiční akcie snížený o Výstupní poplatek (srážku), je-li stanovena ve Statutu, a tato částka se poté zaokrouhluje na dvě desetinná místa. Požádá-li Investor o odkup v požadované peněžní částce, pak se počet odepisovaných Investičních akcií stanoví jako nejbližší vyšší celočíselný podíl požadované částky a odkupní ceny Investiční akcie. Zasláná celková částka za odkoupené Investiční akcie je tvořena součinem tohoto počtu Investičních akcií a odkupní ceny, sníženým o Výstupní poplatek (srážku), je-li stanovena, a tato částka se poté zaokrouhluje na dvě desetinná místa.
- 10.21 Fond od Investora odkoupí Investiční akcie s použitím majetku Podfondu (nedojde-li k pozastavení odkupování Investičních akcií).
- 10.22 Fond je oprávněn uplatnit povinný odkup Investičních akcií Podfondu, a to zejména v následujících situacích:
- i. poměrně vůči všem Investorům Podfondu, zejména z důvodu přebytku peněžních prostředků ve jmění Podfondu;
 - ii. individuální odkup vůči samostatnému Investorovi v případech stanovených v Investiční smlouvě
(vše dále jen „**Mandaturní odkup**“).
- 10.23 O provedení Mandaturního odkupu rozhoduje představenstvo Fondu, které stanoví celkovou peněžitou částku určenou k odkupu Investičních akcií. Mandaturní odkup se vždy vztahuje na Investiční akcie všech tříd vydaných k Podfondu.
- 10.24 Pokud někteří Investoři podali žádost o odkoupení Investičních akcií podle Statutu, Fond nejprve vypořádá tyto dobrovolné odkupy. Teprve po jejich vypořádání, tj. po vyplacení protiplnění za tyto odkupy, bude určen rozsah Mandaturního odkupu.
- 10.25 Celková peněžitá částka Mandaturního odkupu se rozdělí mezi jednotlivé třídy Investičních akcií v poměru čisté hodnoty aktiv Podfondu připadající na příslušnou třídu Investičních akcií, stanovené ke Dni ocenění rozhodnému pro Mandaturní odkup.

- 10.26 Peněžítá částka Mandatorního odkupu připadající na příslušnou třídu Investičních akcií se u jednotlivého Investora stanoví v poměru hodnoty Investičních akcií této třídy držených tímto Investorem ke Dni ocenění po vypořádání dobrovolných odkupů k celkové hodnotě všech Investičních akcií této třídy podléhajících Mandatornímu odkupu.
- 10.27 Počet Investičních akcií odkupovaných v rámci Mandatorního odkupu u jednotlivého Investora a jednotlivé třídy se stanoví jako nejbližší vyšší celé číslo odpovídající podílu peněžité částky Mandatorního odkupu připadající na tohoto Investora a odkupní ceny jedné Investiční akcie příslušné třídy.
- 10.28 S výjimkou Mandatorního odkupu se v souladu s ust. § 132 odst. 4 ZISIF Investiční akcie třídy A1 a Investiční akcie třídy A2 neodkupují po dobu 3 (tří) let od data vzniku Podfondu, tj. do 2. února 2029, a Investiční akcie třídy B se neodkupují po dobu 5 (pěti) let od data vzniku Podfondu, tj. do 2. února 2031. Pokyny k odkoupení podané v období, ve kterém se Investiční akcie neodkupují, se považují za podané první pracovní den po skončení tohoto období.
- 10.29 S výjimkou Mandatorního odkupu byla hodnota jednotlivého odkupu stanovena na minimální částku ve výši 100 000, - Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně.
- 10.30 Pokud by odkup Investičních akcií vedl k poklesu souhrnného objemu investičních akcií držených Investorem ve všech Podfondech obhospodařovaných Fondem pod minimální investici stanovenou zákonem, je Investor povinen podat žádost o odkup investičních akcií v celém jím drženém objemu.
- 10.31 Investiční akcie určené Investorem k odkupu nesmí být zatíženy žádnými skutečnostmi, které by znemožňovaly jejich odepsání z účtu vlastníka v příslušné evidenci; práva z investiční akcie zanikají při odkoupení dnem odepsání Investičních akcií z účtu vlastníka v příslušné evidenci, dnem výplaty podílu na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu, resp. Podfondu, nebo ve lhůtách stanovených zákonem při přeměně Fondu, resp. Podfondu.
- 10.32 Fond může pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií v souladu se zákonem, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů (např. tzv. run na fond, cenové turbulence apod.). Fond může rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména ve vztahu k činnostem souvisejícím se zpracováním řádné účetní závěrky a souvisejících činností na konci roku; v takovém případě neprovádí po dobu pozastavení výpočet aktuální hodnoty Investičních akcií a za aktuální hodnotu se po dobu pozastavení považuje poslední stanovená aktuální hodnota před tímto pozastavením.
- 10.33 O pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií rozhoduje představenstvo Fondu, které je povinno o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V zápisu se uvede datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení, důvody pozastavení, doba, na kterou se vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastavuje, okamžik od kterého se vydávání nebo odkupování investičních akcií zastavuje, rozhodnutí, zda se pozastavení vztahuje i na Investiční akcie, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem, od kterého se vydávání nebo odkupování Investičních akcií pozastavuje a rozhodnutí, zda se po obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií bude postupovat podle § 139 odst. 1 písm. a) nebo b) ZISIF.
- 10.34 Vydávání nebo odkupování Investičních akcií se pozastavuje okamžikem rozhodnutí o pozastavení jejich vydávání nebo odkupování. Od tohoto okamžiku nelze, až do dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií, vydat ani odkoupit Investiční akcie, s výjimkou Investičních akcií, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem, od kterého se vydávání nebo odkupování Investičních akcií pozastavuje, a u nichž ještě nedošlo k jejich

vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že představenstvo Fondu rozhodlo, že se rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto Investiční akcie.

- 10.35 Fond doručí neprodleně zápis o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu ČNB a informuje o této skutečnosti Investory a současně Administrátor uveřejní zápis způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetových stránkách Fondu. Jestliže pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu ohrožuje zájmy Investorů, ČNB toto rozhodnutí zruší. Administrátor v takovém případě neprodleně uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetových stránkách Fondu informaci o tom, že ČNB zrušila pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Fondu. Administrátor pak bez zbytečného odkladu zajistí vydání a odkoupení všech Investičních akcií, o jejichž vydání nebo odkoupení Investoři požádali a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání Investičních akcií, a to za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě určené ke dni podání žádosti.
- 10.36 Po obnovení vydávání a odkupování Investičních akcií po uplynutí doby, na kterou bylo vydávání a odkupování Investičních akcií pozastaveno, Administrátor bez zbytečného odkladu zajistí vydání a odkoupení všech Investičních akcií, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání Investičních akcií, a to za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě určené k nejbližšímu Dni ocenění následujícímu po obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií. Stanoví-li tak rozhodnutí Fondu, k žádostem o vydání nebo odkoupení Investičních akcií, u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání Investičních akcií, se nepřihlíží a osoby, které takovou žádost podaly, Administrátor bez zbytečného odkladu po dni obnovení vydávání a odkupování Investičních akcií vyzve, aby svou žádost podaly znovu, jestliže jejich zájem trvá.
- 10.37 Investor nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií.

11. POPLATKY A NÁKLADY

- 11.1 Fond neúčtuje žádné vstupní poplatky.
- 11.2 Fond účtuje Ekvalizační poplatek (přirážku). Pokud Investor učiní Kapitálový závazek po uplynutí Úvodního upisovacího období, podléhá tento Kapitálový závazek Ekvalizačnímu poplatku (přirážce) ve výši maximálně 8 % p.a. z výše tohoto Kapitálového závazku, počítáno kumulativně od data Zahájení upisovacího období do data sjednání tohoto Kapitálového závazku. Kapitálový závazek učiněný během Úvodního upisovacího období nepodléhá Ekvalizačnímu poplatku (přirážce). Ekvalizační poplatek (přirážka) je příjmem Podfondu.
- 11.3 Fond účtuje Investorovi Výstupní poplatek (srážku). Výstupní poplatek činí 85 % z aktuální hodnoty odkupovaných Investičních akcií třídy A1 a Investičních akcií třídy A2 a 95 % z aktuální hodnoty odkupovaných Investičních akcií třídy B. Výstupní poplatek (srážku) je možné uplatnit jen před uplynutím investičního horizontu počítaném od podpisu Investiční smlouvy. Při Mandatorním odkupu Investičních akcií se neúčtuje Výstupní poplatek (srážka), vyjma taxativně definovaných případů individuálních odkupů v Investiční smlouvě, v jejichž případě se Výstupní poplatek (srážka) může účtovat. Výstupní poplatek (srážka) je příjmem Podfondu.
- 11.4 S jednotlivými třídami Investičních akcií je spojen specifický náklad nebo výnos, jehož výše je zohledněna ve výpočtu aktuální hodnoty Investiční akcie dle čl. 9 tohoto Statutu Podfondu.

- 11.5 Za obhospodařování majetku Podfondu náleží Fondu úplata, která je hrazena z majetku Podfondu. Úplata Fondu za obhospodařování činí 2 % p.a. Celkového Kapitálového Závazku. Úplata Fondu je hrazena čtvrtletně, vždy do 15 (patnácti) dnů po konci kalendářního čtvrtletí, za které se účtuje.
- 11.6 Za administraci Podfondu náleží Administrátorovi úplata, která je hrazena z majetku Podfondu dle smlouvy uzavřené s Administrátorem. Její výše je minimálně 55 000,- Kč (padesát pět tisíc korun českých) měsíčně a zároveň nepřesáhne společně s úplatou Depozitáři uvedenou ve čl. 11.7 a náklady uvedenými v čl. 11.8 (další náklady) 0,6 % Celkového Kapitálového závazku ročně.
- 11.7 Za výkon funkce depozitáře Podfondu náleží Depozitáři úplata hrazená z majetku příslušného Podfondu, která činí 45 000,- Kč (čtyřicet pět tisíc korun českých) měsíčně.
- 11.8 Nad rámec úplaty Fondu, úplaty Administrátorovi a úplaty Depozitáři existují další náklady, které mohou být hrazeny z majetku Podfondu. Jedná se o:
- náklady cizího kapitálu (tj. úroky z úvěrů a půjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku),
 - náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry),
 - odměny za uložení a správu investičních nástrojů,
 - odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů,
 - náklady související s repooperacemi a reverzními repooperacemi,
 - náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací,
 - poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - účetní a daňové služby včetně nákladů na audit,
 - náklady na právní služby,
 - soudní, správní a notářské poplatky,
 - náklady spojené s provozem aktiv v majetku Podfondu,
 - náklady spojené se správou a údržbou majetku Podfondu,
 - náklady na zprostředkování realizace obchodů s majetkem,
 - náklady na znalecké a expertní ocenění majetku a dluhů,
 - transakční poplatky a náklady spojené s dokončenými i nedokončenými investičními příležitostmi;
 - další výslovně neuvedené náklady, které Fond nebo Administrátor, jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením a vznikem Podfondu (zřizovací výdaje), jeho dalším obhospodařováním a administrací.
- 11.9 Nad rámec úplat a nákladů uvedených výše budou z majetku Podfondu hrazeny veškeré daně v souladu s právními předpisy.

12. ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI

- 12.1 Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
- 12.2 Společnost nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu čl. 4 odst. 1 písm. b) SFDR, jelikož se nejedná o produkt ve smyslu čl. 8 ani 9 SFDR.

12.3 Společnost začleňuje rizika týkající se udržitelnosti včetně jejich dopadu na návratnost Investičních akcií v souladu s vnitřními předpisy a procesy v oblastech investičního procesu a řízení rizik.

13. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

13.1 Nedílnou součástí tohoto statutu Podfondu je statut Fondu.

13.2 Statut (Fondu i Podfondu) může být Fondem měněn a aktualizován. Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.

JSK Investments SICAV a.s.
Ing. Simona Kijonková
Předsedkyně představenstva

JSK Investments SICAV a.s.
Mgr. Mario Drosc, MPhil.
Člen představenstva