



STATUT

**AKRO AKCIOVÝ FOND NOVÝCH
EKONOMIK,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
AKRO INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

Statut

AKRO akciového fondu nových ekonomik, otevřeného podílového fondu, AKRO investiční společnost, a.s.

ÚVODNÍ USTANOVENÍ

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODÍLOVÉM FONDU

- 1.1. Název fondu zní: „AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.“ (dále jen „Podílový fond“).
- 1.2. Zkrácený název Podílového fondu zní: „AKRO akciový fond nových ekonomik“.
- 1.3. Identifikační číslo podílového fondu je 60 16 76 11.
- 1.4. Podílový fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právnickou osobou, a existuje v rámci investiční společnosti, která Podílový fond obhospodařuje. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“) je Podílový fond speciálním fondem cenných papírů.
- 1.5. Základním dokumentem Podílového fondu je jeho Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi vlastníky podílových listů Podílového fondu (dále jen „podílníci“) a investiční společností, která Podílový fond obhospodařuje. Vedle Statutu investiční společnost uveřejňuje zjednodušený statut Podílového fondu, který obsahuje vybrané údaje ze Statutu. Tyto údaje musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu.
- 1.6. Podílový fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- 1.7. Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností Investiční společnost EXPANDIA, a.s., IČ: 47116064, se sídlem Praha 10, Kodaňská 46, jako "Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond". Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/48465/1993 ze dne 8.9.1993. Následně došlo ke změně názvu na „Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond“.
- 1.8. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 211/1278B/R/2000 ze dne 16.3.2000 převzala obhospodařování Podílového fondu AKRO investiční společnost, a.s. Původní název podílového fondu Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond, se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona o investičních společnostech a fondech,

změnil na název „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s.“

- 1.9. Na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 15. 9. 2003 č.j. 41/N/97/2003/3, které nabylo právní moci dne 30.9.2003, se s AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s., sloučily
- (i) Otevřený podílový fond „AKRO OBLIGACE“, AKRO investiční společnost, a.s.;
 - (ii) Otevřený podílový fond „AKRO EUROTECH“, AKRO investiční společnost, a.s.;
 - (iii) AKRO otevřený podílový fond mezinárodní akciový, AKRO investiční společnost, a.s.;
 - (iv) AKRO otevřený podílový fond výnosový, AKRO investiční společnost, a.s.;
 - (v) Otevřený podílový fond český, AKRO investiční společnost, a.s.
- a vznikl „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.“
- 1.10. Nově došlo ke změně názvu Podílového fondu na „AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.“

2. INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

- 2.1. Obhospodařovatelem podílového fondu je AKRO investiční společnost, a.s., (původní obchodní firma RAIFFEISEN ALFA investiční společnost, a.s.), IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00 (dále jen „Investiční společnost“).
- 2.2. Investiční společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B., vložka 2164 a vznikla dne 8. října 1993. Investiční společnost vznikla na základě povolení vydaného rozhodnutím Ministerstva financí ČR ze dne 5.10.1993 č.j. 101/56 332/1993. Na základě tohoto rozhodnutí je Investiční společnost oprávněna k vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.
- 2.3. Základní kapitál Investiční společnosti činí 14.960.000,- Kč (slovy: čtrnáct milionů devětsetšedesát tisíc korun českých) a je splacen v plném rozsahu.

- 2.4. Investiční společnost k datu schválení Statutu obhospodařuje tyto podílové fondy
- (i) AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
 - (ii) AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
 - (iii) AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
 - (iv) AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
- 2.5. Vedoucí osoby Investiční společnosti k datu schválení Statutu jsou:
- (i) předseda představenstva a ředitel společnosti
Ing. Jiří Trávníček
nar. 27.4.1954
vzdělání: VŠE Praha
praxe 32 let, z toho 2 roky v kolektivním investování
 - (ii) místopředseda představenstva
Martin Knetig
nar. 18.8.1972
vzdělání: VOPŠ Praha – obor bankovníctví, finance, makléřské zkoušky
praxe 11 let, z toho 7 let v kolektivním investování
 - (iii) člen představenstva
Doc. JUDr. Pavel Mates , CSc.
nar. 4.8.1947
vzdělání: Právnická fakulta UK Praha
praxe 13 let, z toho 6 let v kolektivním investování
 - (iv) ředitel pro obhospodařování majetku podílových fondů
Jeremy Laurence Monk, MBA, BSc (Hons), DIC, ASIP
nar. 19.04.1967
vzdělání: Imperial College, University of London [*Master of Business Administration (MBA), Diploma of Imperial College (DIC)*]
City University Business School, London [*Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies*]
Associate examinations of the UK Society of Investment Professionals (ASIP)
praxe 17 let, z toho 17 let v kolektivním investování
- 2.6. Údaje, doklady a čestná prohlášení o jejich dosaženém vzdělání, odborné praxi, o jejich bezúhonnosti, odborné způsobilosti a zkušenostech se způsobem kolektivního investování, kterou Investiční společnost vykonává, a o tom, že

se jedná o osobu vhodnou pro důvěryhodnou a transparentní činnost Podílového fondu, byly předloženy České národní bance a tou schváleny.

- 2.7. Žádná z vedoucích osob Investiční společnosti není osobou uvedenou v ust. § 73 Zákona.

3. DEPOZITÁŘ

- 3.1. Na základě depozitářské smlouvy vykonává pro Podílový fond funkci depozitáře COMMERZBANK Aktiengesellschaft, IČO: 47610921, se sídlem Jugoslávská 1, Praha 2 (dále jen „Depozitář“), která dohlíží na činnost Podílového fondu ve smyslu Zákona.

- 3.2. Depozitář zejména:

- (i) zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Podílového fondu;
- (ii) eviduje pohyb veškerých peněžních prostředků Podílového fondu;
- (iii) kontroluje, zda podílové listy Podílového fondu jsou vydávány a odkupovány v souladu se Zákonem a Statutem;
- (iv) kontroluje, zda aktuální hodnota podílového listu Podílového fondu je vypočítána v souladu se Zákonem a Statutem;
- (v) provádí pokyny Společnosti, které nejsou v rozporu se Zákonem a Statutem;
- (vi) kontroluje, zda výnos z majetku Podílového fondu je používán v souladu se Zákonem a Statutem;
- (vii) kontroluje, zda majetek Podílového fondu je pořizován, zcizován a oceňován v souladu se Zákonem a Statutem.

- 3.3. Depozitář odpovídá Podílovému fondu za škodu vzniklou porušením jeho povinností při výkonu činnosti depozitáře.

- 3.4. Depozitář zajišťuje úschovu a jiné opatrování majetku Podílového fondu. Depozitář může použít k plnění těchto povinností třetí osobu (dále jen „pověřená osoba“) pokud

- (i) pověřená osoba je oprávněna k výkonu úschovy nebo jiného opatrování,
- (ii) Depozitář uzavře s pověřenou osobou smlouvu, podle níž pověřená osoba nevydá majetek Podílového fondu a dokumentaci vztahující se k tomuto majetku jiné osobě bez předchozího souhlasu Depozitáře, ledaže jde o plnění zákonné povinnosti a pověřená osoba o vydání majetku či dokumentace neprodleně informuje Depozitáře, neprovede transakci v případě, kdy obdrží od Depozitáře pokyn k pozastavení transakce týkající se svěřeného majetku, a umožní kdykoliv Depozitáři

převzetí majetku Podílového fondu, pokud to jeho povaha umožňuje. Depozitář odpovídá za úschovu a jiné opatrování majetku Podílového fondu i v případě, kdy delegoval výkon této činnosti na třetí osobu.

INVESTIČNÍ CÍLE A POLITIKA PODÍLOVÉHO FONDU

4. INVESTIČNÍ CÍLE

- 4.1. Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia na trzích, které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují značným potenciálem růstu.
- 4.2. Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu akciových trhů rozvíjejících se ekonomik a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování z toho plynoucí. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.
- 4.3. Investování na nových trzích s vysokým potenciálem růstu může přinášet zvýšené riziko, ačkoli Podílový fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy. Rizika plynoucí z takového investování jsou podrobně popsána v Článku 17.

5. INVESTIČNÍ POLITIKA

- 5.1. Podílový fond je otevřeným podílovým fondem a ve smyslu Zákona je speciálním fondem cenných papírů.
- 5.2. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AFAM ČR se jedná o akciový fond.
- 5.3. Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.
- 5.4. V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů. Investice budou směřovat zejména do zemí, které zatím nedosáhly plného ekonomického rozvoje, ale které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují vysokým potenciálem růstu. Při posouzení vhodnosti země, do níž

má investice Podílového fondu směřovat, bude Investiční společnost vycházet z následujících parametrů:

- (i) jedná se o země s nižší úrovní příjmů na osobu (vyjádřeno hrubým domácím produktem na osobu); nebo
- (ii) jedná se o země s vyšší rychlostí ekonomického růstu v dlouhodobém horizontu (vyjádřeno růstem hrubého domácího produktu); nebo
- (iii) jedná se o země s méně rozvinutou politickou, ekonomickou a právní infrastrukturou,

než je tomu v případě západoevropských zemí, USA, Kanady, Japonska, Austrálie a Nového Zélandu.

5.5. V souladu s investičním cílem Podílového fondu bude Investiční společnost pořizovat do majetku Podílového fondu investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které

- (i) byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu,
- (ii) jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznáný a na kterém se pravidelně obchoduje, nebo
- (iii) byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na veřejném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, který je oficiálně uznáný a na kterém se pravidelně obchoduje, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů a zahraničních oficiálně uznávaných veřejných trhů České národní banky.

5.6. Za účelem dosažení investičního cíle bude Podílový fond investovat na akciovém trhu v rozsahu minimálně 66 % až 100 % aktiv. Výjimečně může objem investic Podílového fondu do akcií klesnout pod limit 66 % aktiv Podílového fondu, nejvýše však na 50 % aktiv Podílového fondu, pokud to dle uvážení Investiční společnosti bude nezbytné k zachování hodnoty majetku Podílového fondu nebo z důvodu efektivního naplnění investiční strategie.

5.7. Akciové instrumenty mohou být pořizovány do majetku Podílového fondu ve formě GDR's (Global Depository Receipts) nebo ADR's (American Depository Receipts). GDR - Global Depository Receipts (globální depozitní certifikáty) a ADR - American Depository Receipts (americké depozitní certifikáty) představují obchodní podíl na běžných, tzv. podkladových akcích emitenta, které jsou uloženy u depozitáře. To znamená, že část kmenových akcií domácího emitenta je nahrazena těmito depozitními certifikáty, přičemž práva spojená s vlastnictvím původních akcií – především právo na dividendu či právo na upsání nových akcií při zvyšování základního kapitálu – přecházejí

na vlastníky GDR nebo ADR, kromě práva hlasovacího. Každý majitel GDR a ADR má možnost je přeměnit na skutečné akcie.

- 5.8. Část majetku Podílového fondu, která nebude investována do akciových instrumentů může být uložena na vkladech u bank, investována do dluhopisových nebo peněžních instrumentů. Za účelem zajištění proti riziku bude Investiční společnost používat také deriváty.
- 5.9. Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.
- 5.10. Investiční společnost bude v souladu s investiční strategií provádět obhospodařování majetku Podílového fondu aktivní formou. Struktura a skladba portfolia Podílového fondu bude pravidelně kontrolována vzhledem k vhodnosti a hodnotě použitých investičních instrumentů. Investiční portfolio Podílového fondu bude aktivně přizpůsobováno v závislosti na hodnocení stávajících a potenciálních investic, a to zejména s ohledem na pohyb akciových trhů, úrokových sazeb a ostatních tržních podmínek, mikroekonomického (specifika jednotlivých společností a průmyslových odvětví) a makroekonomického (okolnosti obecného ekonomického a politického významu) prostředí.
- 5.11. Investiční instrumenty budou do portfolia Podílového fondu pořizovány dle měnících se podmínek na trhu v souladu s investiční strategií a se zřetelem na očekávání Investiční společnosti tak, aby byl naplněn investiční cíl Podílového fondu. K prodeji investičních instrumentů obsažených v portfoliu Podílového fondu přistoupí Investiční společnost zejména za situace, když cena investičních instrumentů pořízených do portfolia Podílového fondu dosáhne očekávání Investiční společnosti, když se Investiční společnosti naskytne možnost investice do vhodnějšího investičního instrumentu, nebo když se objeví informace, na základě kterých Investiční společnost přehodnotí potenciální hodnotu pořízeného investičního instrumentu. K prodeji investičních instrumentů v portfoliu Podílových fondů Investiční společnost přistoupí také z důvodu zachování investiční strategie Podílového fondu a kontroly rizik investování majetku Podílového fondu.
- 5.12. Investiční společnost může do majetku Podílového fondu pořizovat doplňkový majetek a cenné papíry, do kterých může dle Zákona investovat speciální fond cenných papírů. Podílový fond tak může nabývat
 - (i) státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal stát záruku;
 - (ii) hypotéční zástavní listy;

- (iii) dluhopisy vydané centrální bankou nebo bankou;
 - (iv) cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, který má povolení dozorového úřadu státu, ve kterém má sídlo a skutečné sídlo, podléhá doзору a na žádost odkupuje od investorů jejich podíly zpět.
- 5.13. Investiční společnost může do majetku Podílového fondu pořizovat také tzv. convertibles, což jsou cenné papíry s vloženým derivátem. Konkrétně se jedná o cenný papír, který může být dle volby držitele přeměněn v jiné cenné papíry, přičemž tuto konverzi provádí držitel v případě, že rostou ceny směnitelných cenných papírů (typicky se jedná o dluhopis, který může být za předem sjednanou cenu vyměněn za akcie). Convertibles mohou být pořizovány do majetku Podílového fondu maximálně v rozsahu 5 % aktiv Podílového fondu.
- 5.14. Investiční společnost může do majetku Podílového fondu pořizovat také tzv. warrants, což jsou cenné papíry s vloženým derivátem vydávané vládami, bankami, jinými institucemi nebo společnostmi (často společně s dluhopisy nebo prioritními akciemi). Warrants lze vymezit jako cenné papíry, které mohou jeho držitele opravňovat prodat emitentovi nebo nakoupit od emitenta podkladový instrument za přesně stanovenou cenu dle podmínek emise nebo mohou založit jeho držiteli právo na finanční plnění vyplývající z hodnoty podkladového instrumentu v přesně stanovenou dobu. Warrants mohou být pořizovány do majetku Podílového fondu maximálně v rozsahu 5 % aktiv Podílového fondu.
- 5.15. Jelikož cenné papíry typu convertibles a warrants nemohou skončit negativní hodnotou, bude Investiční společnost při zohledňování rizik spojených s pořizováním convertibles a warrants do majetku Podílového fondu vycházet z tržní hodnoty těchto cenných papírů.
- 5.16. Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

vlady v bankách	0 - 34 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 34 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 34 %
tuzemské akcie	0 - 50 %
zahraniční akcie	0 - 100 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 34 %

cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %
finanční deriváty	0 - 100 % (za účelem dle odstavce 6.11.)

HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM PODÍLOVÉHO FONDU

6. ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM PODÍLOVÉHO FONDU

- 6.1. Majetek Podílového fondu je obhospodařován Investiční společností v souladu se Zákonem a Statutem.
- 6.2. Účetním obdobím Podílového fondu se rozumí kalendářní rok.
- 6.3. Ke splnění cílů Podílového fondu a účelu, pro který byl zřízen, usiluje Investiční společnost o
 - (i) snížení rizik z podnikání jeho diverzifikací do více oblastí na více subjektů a objektů;
 - (ii) nárůst hodnoty vložených prostředků;
 - (iii) ochranu vložených prostředků proti působení inflačních vlivů.
- 6.4. Investiční společnost může provádět pro Podílový fond veškeré činnosti, které může vykonávat podle Zákona a podle dalších příslušných právních předpisů upravujících kolektivní investování v České republice. Zejména se jedná o tyto činnosti:
 - (i) hospodaření se svěřeným portfoliem;
 - (ii) nákup a prodej cenných papírů;
 - (iii) analýza podniků a cenných papírů;
 - (iv) analýza kapitálových trhů.
- 6.5. Jednotlivé složky majetku bude pro Podílový fond nakupovat a prodávat Investiční společnost. Pro případ, že Investiční společnost bude nakupovat a prodávat cenné papíry prostřednictvím obchodníka s cennými papíry, musí mít tento obchodník příslušná povolení dle obecně závazných právních předpisů.
- 6.6. Majetek Podílového fondu nelze použít k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo úhradě závazku, který nesouvisí s obhospodařováním majetku Podílového fondu.
- 6.7. Podílový fond nesmí prodávat investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, cenné papíry vydané jiným fondem kolektivního investování a deriváty, které nemá v době od uzavření smlouvy do vypořádání obchodu ve svém majetku.

- 6.8. Majetek Podílového fondu je ukládán u bank, které mají příslušná povolení dle obecně závazných právních předpisů.
- 6.9. Investiční společnost může pro Podílový fond uzavírat smlouvy o přijetí úvěru nebo půjčky se splatností nejdéle šest (6) měsíců, a to do souhrnné výše 10 % majetku Podílového fondu.
- 6.10. Podílový fond může do svého majetku nabývat pouze dluhopisy (vydané mezinárodními institucemi, státní, korporátní, komunální a jiné), kterým byl přidělen externí rating investičního stupně alespoň od jedné z nejvýznamnějších světových ratingových agentur (Moody's, Standard & Poor's, Fitch). Fond smí nabývat dluhopisy s takovou dobou splatnosti a modifikovanou durací, která odpovídá investičnímu cíli Podílového fondu. V souhrnu bude modifikovaná durace dluhopisového portfolia Podílového fondu nižší než deset (10) let.
- 6.11. Investiční společnost může pro Podílový fond uzavírat obchody, jejichž předmětem je derivát, pouze v souladu se Zákonem a Statutem, a to za účelem zajištění efektivní správy majetku Podílového fondu nebo k ochraně proti rizikům z vývoje měn, měnových kurzů, kurzů cenných papírů a úrokových sazeb.
- 6.12. Investiční společnost bude využívat především následující deriváty:
- (i) měnové forwards/futures – derivát, který lze charakterizovat jako dohodu dvou stran o nákupu/prodeji sjednaného množství investičních instrumentů za danou cenu k danému budoucímu datu. Tento derivát může sloužit k zajištění výnosů Podílového fondu proti riziku změny kurzu České koruny (CZK) proti měnám nakoupených instrumentů, tzn. že změna hodnoty nakoupeného instrumentu způsobená změnou kurzu České koruny k měně nakoupených instrumentů je odpovídajícím způsobem kompenzována pořízeným derivátem.
 - (ii) opce – derivát, který dává kupujícímu opce právo, nikoli však povinnost, koupit či prodat jiný investiční instrument za předem stanovenou cenu během sjednané doby. Opce může sloužit k zajištění hodnoty instrumentů v portfoliu Podílového fondu proti riziku ztráty hodnoty těchto instrumentů (např. držba akcií a současná koupě prodejní opce k těmto akciím zajišťuje investora proti většímu poklesu hodnoty akcií).
 - (iii) jiné deriváty, které jsou v souladu s investičním cílem Podílového fondu a které mohou sloužit k zajištění majetku Podílového fondu proti úrokovému, tržnímu nebo měnovému riziku a k naplňování investičních cílů Podílového fondu.
- 6.13. Při uskutečňování obchodů s deriváty bude Investiční společnost zohledňovat rizika spojená s pořízovanými deriváty. Přitom bude Investiční společnost

vycházet z hodnoty podkladového majetku, který je zahrnut v pořizovaných derivátech. Jelikož deriváty budou pořizovány pouze ke kompenzaci rizik spojených s držením majetku, který je ve vlastnictví Podílového fondu, může být expozice pořizovaného derivátu k podkladovému majetku maximálně stejná nebo nižší než je rozsah příslušného majetku v držení Podílového fondu.

- 6.14. Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat na regulovaných trzích, zejména EUREX (European Derivatives market), French Futures and Options Exchange (MATIF), Deutsche Terminbörse (DTB), London International Financial Futures and Options Exchange (Liffe), Amsterdam Stock Exchange, American Stock Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Options Exchange, Hong Kong Futures Exchange (HKFE), Tokyo International Financial Futures Exchange (Tiffe) a Singapore International Monetary Exchange (SIMEX). Pokud budou deriváty pořizovány mimo tyto regulované trhy (tzv. OTC deriváty), protistrany, s nimiž budou transakce prováděny, musí mít základní kapitál ve výši nebo v měnovém ekvivalentu nejméně 40 mil. EUR a musí mít minimálně jednu z hlavních ratingových agentur udělený dlouhodobý rating nejméně ve výši investičního stupně, nebo musí být za protistranu poskytnuta garance třetí osobou, která má takovýto nebo vyšší rating.
- 6.15. Derivátové investice (opce, swapy, futures, forwards a jiné deriváty) budou používány za účelem zajištění majetku Podílového fondu proti úrokovému, tržnímu nebo měnovému riziku, příp. k dosažení investičního cíle Podílového fondu, způsobem stanoveným Zákonem a Statutem. Hodnota všech podrozvahových závazků finančních derivátů nevyhovujících definici zajišťovacích derivátů stanovené zvláštním právním předpisem nepřesáhne hodnotu 100% vlastního kapitálu. Rizika spojená s deriváty jsou popsány v odstavci 17.7.

7. OMEZENÍ A ROZLOŽENÍ RIZIK

- 7.1. Investiční společnost je povinna při investování majetku Podílového fondu postupovat v souladu se Zákonem a Statutem a dodržovat pravidla pro omezení a rozložení rizik spojených s kolektivním investováním.
- 7.2. Při obhospodařování majetku Podílového fondu Investiční společnost postupuje s odbornou péčí, to znamená, že jedná kvalifikovaně, čestně, odpovědně a v nejlepším zájmu podílníků Podílového fondu. Činnosti související s obhospodařováním Podílového fondu zajišťuje Investiční společnost svými zaměstnanci nebo prostřednictvím externích subjektů, které poskytují specifické služby potřebné pro obhospodařování Podílového fondu.
- (i) Daňové poradenství pro Podílový fond zajišťuje společnost České daně, s.r.o., IČ: 261 95 666, se sídlem Praha 2, Vinohradská 1292/65,

zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze oddíl C., vložka 78761, jejímž předmětem podnikání je daňové poradenství. Za poskytování daňového poradenství je sjednána paušální měsíční úplata.

- 7.3. Investiční společnost při investování majetku Podílového fondu postupuje tak, aby minimalizovala rizika plynoucí z investiční strategie Podílového fondu.
- 7.4. Součet investic do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 35 % hodnoty majetku Podílového fondu.
- 7.5. Podílový fond může do svého majetku nabýt nejvýše 10 % jmenovité hodnoty nebo počtu investičních cenných papírů vydaných jedním emitentem a 10 % jmenovité hodnoty nebo počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem.
- 7.6. V případě investic do cenných papírů vydaných nebo zaručených státem, centrální bankou, Evropskou investiční bankou, územním samosprávným celkem, členem federálního státu, mezinárodní organizací nebo jejím orgánem, může Podílový fond nabýt až 35 % jmenovité hodnoty nebo počtu investičních cenných papírů vydaných jedním emitentem nebo 35 % jmenovité hodnoty nebo počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem.
- 7.7. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 20 % hodnoty majetku Podílového fondu.
- 7.8. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit až 100 % hodnoty majetku Podílového fondu, v případě, že Podílový fond bude investovat do cenných papírů vydaných nebo zaručených státem nebo centrální bankou nebo Evropskou investiční bankou a investice je rozdělena nejméně do šesti (6) různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmějí tvořit více než 30 % hodnoty majetku Podílového fondu.
- 7.9. Podílový fond může mít doplňkový likvidní majetek, kterým mohou být vklady u bank, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínované vklady se lhůtou splatnosti do jednoho (1) měsíce.
- 7.10. Investiční společnost má vytvořen vnitřní kontrolní mechanismus, který sleduje, zda jsou dodržovány limity stanovené Zákonem.
- 7.11. Pokud z důvodu výkyvů trhu dojde ke změně podílu investičních instrumentů v portfoliu Podílového fondu a skladba portfolia Podílového fondu se dostane do rozporu s limity stanovenými Statutem, nebude tento stav považován za porušení Statutu. Investiční společnost bez zbytečného odkladu učiní opatření, aby došlo k minimalizaci rizik plynoucích z takovéto situace a k uvedení skladby portfolia Podílového fondu do souladu s pravidly stanovenými Statutem.

8. OCEŇOVÁNÍ MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU

- 8.1. Investiční společnost oceňuje majetek Podílového fondu v souladu s ust. § 82 Zákona. Pro ocenění majetku a závazků v Podílovém fondu se použijí platné právní předpisy upravující účetnictví a v případech těmito předpisy neupravenými se použije vyhláška č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování.
- 8.2. V souladu s příslušnými právními předpisy oceňuje Investiční společnost majetek Podílového fondu následovně
- (i) cenné papíry se oceňují podle obecně závazných právních předpisů, v případě cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu tržní cenou uveřejněnou některým z obecně uznávaných informačních systémů, příp. cenou stanovenou způsobem schváleným depozitářem;
 - (ii) cenné papíry fondu kolektivního investování se oceňují aktuální hodnotou cenného papíru fondu kolektivního investování uveřejněnou ke dni ocenění emitentem nebo cenou uveřejněnou některým z obecně uznávaných informačních systémů;
 - (iii) deriváty se oceňují podle obecně závazných právních předpisů, v případě derivátů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu tržní cenou uveřejněnou některým z obecně uznávaných informačních systémů, příp. cenou stanovenou způsobem schváleným depozitářem;
 - (iv) vklady u bank se oceňují jmenovitou hodnotou vkladu včetně úrokového výnosu ke dni ocenění;
 - (v) ostatní aktiva se oceňují dle obecně závazných právních předpisů.
- 8.3. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB, vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 8.4. Cenné papíry a deriváty se oceňují pravidelně nejméně jedenkrát (1) za týden, zpravidla ve čtvrtk.

9. AKTUÁLNÍ HODNOTA PODÍLOVÉHO LISTU

- 9.1. Základem pro stanovení aktuální hodnoty podílového listu je vlastní kapitál Podílového fondu zjištěný dle aktuálního ocenění majetku v Podílovém fondu. Aktuální hodnota podílového fondu je stanovována a vyhlášována v Korunách českých (CZK).
- 9.2. Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako hodnota vlastního kapitálu Podílového fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty podílového listu dělená

součtem všech jmenovitých hodnot vydaných podílových listů Podílového fondu v oběhu vynásobená příslušnou jmenovitou hodnotou příslušného podílového listu. Aktuální hodnota podílového listu je zaokrouhlena na tři (3) desetinná místa.

- 9.3. Aktuální hodnota podílového listu Podílového fondu se stanovuje v návaznosti na ocenění majetku Podílového fondu. Aktuální hodnota podílového listu Podílového fondu se vyhláší jedenkrát (1) za týden, vždy v pátek, a platí zpětně pro období počínající dnem, který následuje po předchozím vyhlášení aktuální hodnoty podílového listu a končící dnem vyhlášení aktuální hodnoty podílového listu včetně (tj. standardně období zpětně od soboty předchozího kalendářního týdne do pátku kalendářního týdne, ve kterém dochází ke stanovení aktuální hodnoty).
- 9.4. Údaj o aktuální hodnotě podílového listu Podílového fondu se uveřejňuje v sídle Investiční společnosti a na ostatních obchodních místech. Tyto údaje poskytuje Investiční společnost rovněž podílníkům, odbornému a dennímu tisku.

10. POUŽITÍ ZISKU

- 10.1. Hospodářský výsledek Podílového fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností povolených Zákonem a náklady na zajištění činnosti Podílového fondu.
- 10.2. Výnosy z majetku v Podílovém fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li zákon nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podílového fondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady Podílového fondu), nebude tento zisk použit k výplatě podílu na zisku z podílových listů Podílového fondu, ale bude použit k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podílového fondu a ke zvýšení hodnoty podílů. Pokud hospodaření Podílového fondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy Podílového fondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podílového fondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let. Nestačí-li prostředky Podílového fondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu.

11. VÝDAJE PODÍLOVÉHO FONDU A ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ

- 11.1. Výdaje Podílového fondu tvoří:
- (i) úplata Investiční společnosti za obhospodařování majetku v Podílovém fondu;
 - (ii) úplata depozitáři za výkon funkce depozitáře a správy majetku;

- (iii) náklady spojené s nákupem či prodejem cenných papírů, tj. provize obchodníkovi s cennými papíry, případná úplata osobě vedoucí evidenci zaknihovaných podílových listů Podílového fondu;
 - (iv) náklady na znalecké posudky, pokud jsou vyžadovány zákonem;
 - (v) poplatky za úschovu listinných cenných papírů;
 - (vi) úplata za uložení a správu zahraničních cenných papírů;
 - (vii) náklady na sloučení nebo splnutí podílových fondů;
 - (viii) daně;
 - (ix) správní a soudní poplatky;
 - (x) náklady soudního řízení vedeného za Podílový fond;
 - (xi) náklady za právní a jiné služby, které byly poskytnuty Podílovému fondu;
 - (xii) úroky z přijatých úvěrů a půjček podle Zákona;
 - (xiii) záporné kurzové rozdíly;
 - (xiv) pořizovací cena prodávaného cenného papíru;
 - (xv) bankovní poplatky;
 - (xvi) úroky ze směnek použitých k zajištění závazků Podílového fondu;
 - (xvii) náklady na pojištění cenných papírů;
 - (xviii) výdaje vynaložené na audit účetní závěrky Podílového fondu a na vyhotovení daňového přiznání.
- 11.2. Za obhospodařování majetku v Podílovém fondu náleží Investiční společnosti úplata ve výši
- (i) 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Podílového fondu, která se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a
 - (ii) 15 % z meziročního růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na každý jeden (1) podílový list.
- 11.3. Meziročním růstem se rozumí zvýšení hodnoty vlastního kapitálu zjištěného ke konci účetního období oproti hodnotě vlastního kapitálu na konci bezprostředně předcházejícího účetního období.
- 11.4. Úplata v části dle odst. 11.2. bod (i) je splatná v měsíčních zálohách vždy k poslednímu dni uplynulého kalendářního měsíce. Úplata v části dle odst. 11.2. bod (ii) je splatná do jednoho (1) měsíce po skončení účetního období.
- 11.5. Depozitáři přísluší úplata za výkon funkce depozitáře Podílového fondu. Výše úplaty za výkon funkce depozitáře se dle depozitářské smlouvy stanoví z

Depozitářem stanovené hodnoty vlastního kapitálu Podílového fondu k poslednímu pracovnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část sjednané roční sazby, která může za účetní období činit maximálně 0,1 % hodnoty vlastního kapitálu Podílového fondu. V úplatě není zahrnuta daň z přidané hodnoty.

- 11.6. Ukazatel celkové nákladovosti Podílového fondu (dále jen "TER") vypočtený dle vyhlášky č. 457/2004 Sb., o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování, jako poměr celkových provozních nákladů Podílového fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Podílového fondu za poslední účetní období je uveden v Příloze č. 2. Pokud Investiční společnost pořídí do majetku Podílového fondu cenné papíry fondů kolektivního investování a skutečný podíl těchto aktiv na majetku Podílového fondu během předchozího účetního období přesáhne 10 % majetku Podílového fondu, uvede Investiční společnost v Příloze č. 2 také syntetický TER vypočtený dle vyhlášky č. 457/2004 Sb.
- 11.7. Odhad nákladů Podílového fondu a jejich výše pro další kalendářní rok následující po předchozím účetním období je uveden v Příloze č. 3.
- 11.8. Ukazatel obrátkovosti aktiv (dále jen „PTR“) za poslední účetní období, který je roven poměru rozdílu součtu nakoupených a zcizených aktiv Podílového fondu a součtu vydaných a odkoupených podílových listů Podílového fondu k průměrnému měsíčnímu vlastnímu kapitálu Podílového fondu je uveden v Příloze č. 4.

PODÍLOVÉ LISTY PODÍLOVÉHO FONDU

12. PODÍLOVÝ LIST

- 12.1. Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v Podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí za Zákona nebo tohoto Statutu, zejména právo na odkoupení podílového listu Podílového fondu a právo na výplatu podílu při zrušení Podílového fondu. Práva z podílového listu Podílového fondu vznikají podílníkovi dnem připsání podílového listu na účet vlastníka podílového listu ve Středisku cenných papírů.
- 12.2. Podílníci se podílejí na majetku Podílového fondu v poměru k jimi vlastněným podílovým listům Podílového fondu. Podílové listy Podílového fondu stejné jmenovité hodnoty zakládají stejná práva všem podílníkům Podílového fondu.
- 12.3. Podílník má právo na odkoupení podílového listu Investiční společností a Investiční společnost je povinna podílový list za podmínek stanovených Zákonem a Statutem odkoupit.

- 12.4. Podílník prokazuje vlastnické právo k podílovým listům Podílového fondu stavovým nebo změnovým výpisem podílových listů vydaným Střediskem cenných papírů.
- 12.5. Podílové listy Podílového fondu nejsou registrované ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a jsou převoditelné bez omezení.
- 12.6. Podílové listy jsou vydávány v Korunách českých (CZK). Jmenovitá hodnota podílového listu Podílového fondu je 1,- Kč. Podílovým listům byl přidělen ISIN: 770980000077.
- 12.7. Podílové listy Podílového fondu se vydávají v zaknihované podobě a zní na jméno. Počet vydávaných podílových listů Podílového fondu není limitován, počáteční emise je stanovena v rozsahu 400.000.000 kusů.
- 12.8. Podílové listy jsou vedeny v evidenci Střediska cenných papírů (dále jen „SCP“). Pokud bude v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, převedena evidence SCP na Centrálního depozitáře nebo jinou osobu, ustanovení Statutu týkající se SCP se vztahují i na tuto evidenci. SCP vede evidenci podílových listů Podílového fondu v registru emitenta a na účtech vlastníků podílových listů. Za vedení účtu u SCP platí podílníci poplatky stanovené sazebníkem SCP. Podílníci jsou povinni sdělovat Investiční společnosti veškeré změny svých identifikačních údajů (jméno, příjmení, rodné číslo, adresa trvalého bydliště), které oznamují SCP.
- 12.9. V případě, že Investiční společnost povede v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, samostatnou evidenci podílových listů Podílového fondu, může zpoplatnit služby poskytované podílníkům v souvislosti s vedením této evidence. Ceny jednotlivých služeb budou vyhlášovány Investiční společností ceníkem, který bude dostupný v sídle Investiční společnosti a na ostatních obchodních místech.

13. VYDÁVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ PODÍLOVÉHO FONDU

- 13.1. Investiční společnost vydává podílové listy Podílového fondu za účelem shromáždění peněžních prostředků v Podílovém fondu.
- 13.2. Prodej podílových listů probíhá prostřednictvím Investiční společnosti a obchodních partnerů Investiční společnosti. Obchodními místy jsou obchodní místa Investiční společnosti a další smluvní partneři Investiční společnosti, kteří mají povolení podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Úplný seznam obchodních míst je k dispozici v sídle Investiční společnosti.

- 13.3. Podílové listy Podílového fondu jsou vydávány v České republice. Vydávání podílových listů probíhá na základě Smlouvy o koupi podílových listů uzavřené mezi podílníkem a Investiční společností. Dokumenty upravující smluvní podmínky vydání podílových listů Podílového fondu jsou k dispozici v sídle Investiční společnosti a na ostatních obchodních místech.
- 13.4. Zájemce o vydání podílových listů uzavře s Investiční společností Smlouvu o koupi podílových listů a na jejím základě použije peněžní prostředky určené k nákupu podílových listů Podílového fondu na běžný účet vedený pro Podílový fond u depozitáře.
- 13.5. Počet podílových listů vydaných podílníkovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby podílníka na účet Podílového fondu a aktuální hodnoty podílového listu Podílového fondu stanovené dle článku 9. a platné dle odstavce 9.3. pro den připsání peněžních prostředků na účet Podílového fondu, zvýšené o přírážku ve výši stanovené dle odstavce 13.8. Součástí prodejní ceny jsou také přímé náklady spojené s vydáním podílového listu. V případě, že takto vypočtený počet vydávaných podílových listů nebude odpovídat celému počtu podílových listů, bude podílníkovi vydán nejbližší nižší počet podílových listů. O případný zaokrouhlovací rozdíl je zvýšen majetek Podílového fondu.
- 13.6. Investiční společnost stanovuje počet podílových listů Podílového fondu vydávaných za peněžní prostředky použité podílníkem na účet Podílového fondu k nákupu podílových listů, po vyhlášení aktuální hodnoty podílového listu dle odstavce 9.3.
- 13.7. Zájemce se stává podílníkem Podílového fondu dnem převodu podílových listů na jeho účet v SCP.
- 13.8. Za každý nákup podílových listů Podílového fondu při jejich vydání může Investiční společnost účtovat vstupní přírážku až ve výši 5% z aktuální hodnoty podílového listu, která je odstupňována dle objemu investované částky. Konkrétní podmínky a výše přírážky jsou v pravomoci Investiční společnosti a jsou vyhlášovány předem v ceníku, který je přístupný v sídle Investiční společnosti a na ostatních obchodních místech. Přírážka je příjmem Podílového fondu.
- 13.9. Minimální částka jednotlivého nákupu podílových listů Podílového fondu včetně přírážky dle odst. 13.8. je stanovena v hodnotě 10.000,- Kč. Investiční společnost může stanovit, že každý následující vklad stejného podílníka může být nižší než minimální jednotlivý vklad.

14. ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ PODÍLOVÉHO FONDU

- 14.1. Odkupování podílových listů probíhá na základě Žádosti o odkoupení podílových listů, kterou podílník předkládá Investiční společnosti. Investiční

společnost je povinna odkoupit podílové listy Podílového fondu od podílníků Podílového fondu, přičemž k odkoupení podílových listů používá prostředky z majetku Podílového fondu.

- 14.2. Investiční společnost odkupuje podílový list za aktuální hodnotu podílového listu stanovenou dle článku 9. a platnou dle odstavce 9.3. pro den, ke kterému obdržela žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Aktuální hodnota podílového listu je vyjádřena a vyplácena výhradně v českých korunách. Podílník Podílového fondu hradí při odkoupení podílového listu Investiční společnosti poplatek dle odstavce 14.5. a přímé náklady SCP, které jsou dle sazebníku SCP spojené s odkoupením podílového listu, a to formou srážky z aktuální ceny podílového listu. Peníze za odkoupené podílové listy jsou zasílány bývalým podílníkům z účtu Podílového fondu vedeného u depozitáře způsobem určeným v žádosti o odkoupení.
- 14.3. Investiční společnost je povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti podílníka o odkoupení podílového listu, nejpozději však do patnácti (15) pracovních dnů. Cena za odkoupení je splatná do sedmi (7) dnů od zápisu převodu podílových listů na příslušný účet Investiční společnosti v SCP. Podílník přestává být podílníkem Podílového fondu dnem převodu podílových listů z jeho účtu v SCP.
- 14.4. Odkoupení podílových listů Podílového fondu lze v jednotlivém případě uskutečnit, pouze bude-li požadováno odkoupení minimálně pěti tisíc (5 000) kusů podílových listů Podílového fondu nebo bude-li podílník Podílového fondu požadovat odkoupení všech podílových listů Podílového fondu v jeho vlastnictví.
- 14.5. Investiční společnost může při odkupu podílových listů Podílového fondu účtovat srážku, která činí 3% z aktuální hodnoty podílového listu Podílového fondu. Tato srážka je Investiční společností účtována v případě, že Žádost o odkoupení podílových listů byla ze strany podílníka učiněna v době šesti (6) měsíců od data vydání podílových listů pro tohoto podílníka či emise podílových listů.

15. POZASTAVENÍ VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ PODÍLOVÝCH LISTŮ

- 15.1. Investiční společnost může pozastavit vydávání a odkupování podílových listů Podílového fondu nejdéle na tři (3) měsíce.
- 15.2. K pozastavení vydávání a odkupování podílových listů může dojít zejména
 - (i) v případě živelní pohromy nebo jiných mimořádných událostí (terorismus, etc.);
 - (ii) rozsáhlé narušení kapitálového trhu a jeho subjektů;

- (iii) v jiných případech, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.
- 15.3. V období, na které bylo pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů Podílového fondu, se neuplatní Článek 13. a Článek 14. Statutu. V tomto období Investiční společnost nevydává a neodkupuje podílové listy Podílového fondu, o jejichž vydání nebo odkoupení podílník požádal před pozastavením vydávání a odkupování podílových listů, pokud ještě nedošlo k vypořádání obchodu, nebo o jejichž vydání nebo odkoupení podílník požádal během doby pozastavení vydávání a odkupování podílových listů.
- 15.4. Po obnovení vydávání a odkupování podílových listů Podílového fondu Investiční společnost bez zbytečného odkladu vydá nebo odkoupí podílové listy Podílového fondu, o jejichž vydání nebo odkoupení požádali podílníci před pozastavením nebo během pozastavení vydávání a odkupování podílových listů. Při vydání nebo odkoupení těchto podílových listů se použije aktuální hodnota podílového listu stanovená ke dni obnovení vydávání a odkupování podílových listů.

INFORMACE O RIZICÍCH

16. OBECNÁ RIZIKA INVESTOVÁNÍ

- 16.1. Před investováním do Podílového fondu by potenciální podílníci měli zvážit možná rizika plynoucí z investování do Podílového fondu.
- 16.2. Investice do Podílového fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.
- 16.3. Podílníci by si měli být vědomi, že hodnota podílových listů a příjmy z nich mohou stoupat i klesat. Nelze proto zaručit, že podílníci získají zpět původně investovanou částku.
- 16.4. Výkonnost Podílového fondu v minulosti není možné považovat za záruku výkonnosti budoucí.

17. SPECIÁLNÍ RIZIKA INVESTOVÁNÍ

- 17.1. Riziko nestálé aktuální hodnoty:

S investicí do podílových listů Podílového fondu jsou spojena obvyklá rizika investování a podílení se na výnosu kótovaných a nekótovaných cenných papírů. Hodnota investičních instrumentů obsažených v majetku Podílového fondu se může měnit v závislosti na vývoji trhu, přičemž změna hodnoty majetku Podílového fondu se pak přímo promítne do změny aktuální hodnoty podílového listu Podílového

fondy, protože hodnota podílového listu Podílového fondu je založena na současné hodnotě investic Podílového fondu.

17.2. Tržní rizika:

- (i) Hodnota investičních instrumentů může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh cenné papíry vnímá.
- (ii) S investicí do dluhopisů a jiných cenných papírů s fixním příjmem jsou spojena rizika vyplývající ze změn úrokových sazeb. Cena dluhopisů může stoupat nebo klesat v závislosti na úrokových mírách, přičemž růst úrokové míry vede k poklesu ceny dluhopisu.
- (iii) Investice do cenných papírů ve formě GDR's a ADR's nesou stejná rizika jako investice do podkladových cenných papírů. To znamená, že přestože GDR's a ADR's jsou obchodovány mimo trhy příslušné podkladovým cenným papírům, jsou s GDR's a ADR's spojena obdobná rizika politická, ekonomická a finanční (včetně rizika měnového) jako s podkladovými cennými papíry obchodovanými na domácích trzích.

17.3. Úvěrové riziko:

Tržní ceny dluhopisů a cenných papírů s fixním příjmem jsou ovlivňovány kreditními riziky (riziko nesplacení emitentem) a je s nimi spojeno též riziko likvidity.

17.4. Riziko vypořádání:

Transakce s majetkem Podílového fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat investiční instrumenty nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

17.5. Riziko odkupování:

Podílový fond investuje zejména do akcií a z akcií odvozených investičních instrumentů. V případě odkupování podílových listů Podílového fondu ve velkém rozsahu může dojít k situaci, kdy Investiční společnost bude nucena z důvodu nedostatku likvidních prostředků pozastavit odkupování podílových listů Podílového fondu.

17.6. Měnová rizika:

- (i) Aktiva v majetku Podílového fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota podílového listu se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směného kurzu základní měnové hodnoty Podílového fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podílového fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního instrumentu

vyjádřeného v takovéto měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě.

- (ii) Proti nepříznivým změnám měnových kurzů je možno investice Podílového fondu zajistit prostřednictvím derivátů. Transakce na zajištění měnových rizik však obsahují vlastní specifická rizika.

17.7. Rizika derivátů:

- (i) Za stanovených podmínek může Podílový fond užívat derivátů, což jsou instrumenty, jejichž hodnota závisí nebo je odvozená od hodnoty podkladového aktiva, referenční míry nebo indexu. Podkladová aktiva, referenční míry a indexy mohou zahrnovat akcie, dluhopisy, úrokové míry, měnové kurzy, dluhopisové a akciové indexy.
- (ii) Deriváty budou ze strany Investiční společnosti využívány pouze za účelem efektivní správy majetku Podílového fondu a k ochraně proti rizikům z vývoje měn, měnových kurzů, kurzů cenných papírů, úrokových sazeb a cen komodit, a to v souladu s investičním cílem Podílového fondu. Deriváty nebudou používány Investiční společností za žádných okolností pro spekulativní účely.
- (iii) Deriváty sebou nesou na rozdíl od podkladového instrumentu větší rizika. Zejména se jedná o tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity a riziko pákového efektu. Obzvláště významné je riziko pákového efektu, neboť i malý pohyb ceny podkladového aktiva může mít za následek nepoměrně větší změnu v hodnotě derivátu. To znamená, při nízké investici lze dosáhnout velkého zisku, ale i ztráty.
- (iv) Deriváty jsou limitovány délkou svého trvání, z čehož vyplývá riziko, že v době expirace derivátu může být daný derivát bezcenný.

17.8. Riziko dluhopisů:

- (i) Investice do dluhopisů jsou spojeny s riziky změn ve finanční situaci emitenta, změn obecné ekonomické situace nebo na nepředvídatelném vzestupu úrokové míry, která může ovlivnit schopnost emitenta platit úroky a jistinu. Schopnost emitenta plnit své závazky plnící mu z vydání dluhopisů může být také ovlivněna nesplněním obchodních očekávání emitenta, neúspěchem obchodního plánu nebo nedostupností dalšího financování.
- (ii) Investice do dluhopisů pak podléhají zejména riziku fluktuace úrokové míry a z tohoto důvodu může docházet k značným výkyvům v ceně těchto investičních instrumentů.

17.9. Riziko ztráty svěřeného majetku:

Majetek Podílového fondu je v úschově depozitáře. Existuje riziko ztráty majetku Podílového fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Podílového fondu v úschově nebo jiném opatrování.

17.10. Rizika vznikajících trhů:

V případě investic do investičních nástrojů umístěných v zemích se vznikajícími trhy s cennými papíry mohou k běžným rizikům investování do investičních instrumentů přistoupit další rizika vyplývající z charakteru vznikajících trhů (často menší rozsah trhu, vyšší volatilita, omezená likvidita). Investice na vznikajících trzích sebou nese zejména politická, ekonomická a finanční rizika, neboť země se vznikajícími trhy nemusí mít plně rozvinutou právní a politickou infrastrukturu. Výkonnost ekonomiky a ekonomická politika těchto zemí se také může vyznačovat vyšší volatilitou, což může mít dopady na hodnotu držených cenných papírů.

17.11. Politická rizika:

Hodnota investičních instrumentů obsažených v portfoliu Podílového fondu může být ovlivňována změnami v mezinárodní politické situaci nebo změnami vládní politiky, změnami v daňové politice, omezeními v oblasti zahraničního investování a v repatriaci výnosů, fluktuací měnových kurzů, změnami v legislativě či jinými změnami politické situace v zemi, do níž investice směřuje. Hodnota investičních instrumentů tak může v závislosti na politické situaci klesat i stoupat.

17.12. Riziko změny platného právního řádu:

Podílový fond musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňových zákonů platných v zemích, ve kterých vyvíjí aktivitu. Pokud dojde ke změně stávající platné právní úpravy, mohou se požadavky, které Podílový fond a jeho podílníci musí splňovat, odlišovat od dosavadních požadavků.

17.13. Riziko managementu:

Není možné poskytnout záruku, že investiční strategie uplatněné v minulosti Investiční společností při obhospodařování Podílového fondu k dosažení výnosů budou úspěšné i v budoucnu a že výnos z investic Podílového fondu bude stejný jako v minulosti.

17.14. Riziko zrušení fondu:

- (i) V případě, že průměrná výše vlastního kapitálu Podílového fondu za posledních šest (6) kalendářních měsíců je nižší než 50.000.000,- Kč, může Česká národní banka odejmout Investiční společnosti povolení k vytvoření Podílového fondu.

- (ii) Za určitých okolností (ekonomické důvody, atd.) může být Podílový fond zrušen, přičemž podílník nemá zaručeno, že v důsledku této skutečnosti bude moci setrvat v Podílovém fondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

OBECNÁ USTANOVENÍ

18. ZRUŠENÍ PODÍLOVÉHO FONDU

- 18.1. Ke zrušení Podílového fondu může dojít za podmínek stanovených v ust. § 98 a násl. Zákona.
- 18.2. Podílový fond se zrušuje
 - (i) odnětím povolení k vytvoření Podílového fondu na žádost Investiční společnosti,
 - (ii) splynutím nebo sloučením podílových fondů,
 - (iii) zrušením Investiční společnosti s likvidací, jestliže Česká národní banka nerozhodne o převodu obhospodařování Podílového fondu na jinou investiční společnost.
- 18.3. Povolení k vytvoření Podílového fondu odnímá Česká národní banka na žádost Investiční společnosti. O podání žádosti České národní bance rozhoduje představenstvo Investiční společnosti.
- 18.4. Důvody, pro které může Investiční společnost požádat o zrušení Podílového fondu dle odstavce 18.2. bod (i), jsou zejména
 - (i) vlastní kapitál Podílového fondu klesne pod 50.000.000,- Kč;
 - (ii) Podílový fond dlouhodobě nesplňuje ekonomické předpoklady.
- 18.5. Podílníci Podílového fondu budou informováni o záměru Investiční společnosti zrušit Podílový fond dle odstavce 18.2. bod (i) nejméně tři (3) měsíce před podáním žádosti o odnětí povolení k vytvoření Podílového fondu. Informace o záměru zrušit Podílový fond bude uveřejněna na vývěsní desce v sídle Investiční společnosti a v ostatních obchodních místech.
- 18.6. Investiční společnost do šesti (6) měsíců od nabytí právní moci rozhodnutí Česká národní banka o odnětí povolení k vytvoření Podílového fondu prodá majetek v Podílovém fondu a vypořádá jeho pohledávky a závazky. Do tří (3) měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v Podílovém fondu vyplatí Investiční společnost podílníkům jejich podíly.

- 18.7. V případě zrušení Podílového fondu dle odstavce 18.2 bod (iii) se uplatní odstavec 18.6. obdobně.
- 18.8. O splynutí nebo sloučení podílových fondů obhospodařovaných Investiční společností dle odstavce 18.2. bod (ii) rozhoduje představenstvo Investiční společnosti. Ke splynutí nebo sloučení Podílového fondu s jiným podílovým fondem se vyžaduje povolení České národní banky.
- 18.9. Do jednoho (1) měsíce ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení splynutí nebo sloučení podílových fondů uveřejní Investiční společnost toto rozhodnutí na vývěsní desce v sídle Investiční společnosti a v ostatních obchodních místech.
- 18.10. Podílový fond se při splynutí zrušuje uplynutím tří (3) měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení ke splynutí. Podílníci se dnem zrušení Podílového fondu stávají podílňiky nově vznikajícího podílového fondu. Do tří (3) měsíců ode dne zrušení Podílového fondu budou podílňikům zrušeného Podílového fondu vyměněny podílové listy za podílové listy nově vzniklého podílového fondu v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu v podílovém fondu připadajícího na podílový list zrušeného Podílového fondu ke dni jeho zrušení.
- 18.11. Podílový fond se při sloučení s jiným podílovým fondem zrušuje uplynutím tří (3) měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení ke sloučení. Podílníci se dnem zrušení Podílového fondu stávají podílňiky přejímajícího podílového fondu. Do tří (3) měsíců ode dne zrušení Podílového fondu budou podílňikům zrušeného Podílového fondu vyměněny podílové listy za podílové listy přejímajícího podílového fondu v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu v podílovém fondu připadajícího na podílový list zrušeného Podílového fondu ke dni jeho zrušení.

19. INFORMAČNÍ POVINNOST

- 19.1. Investiční společnost je povinna plnit informační povinnost plynoucí jí z obecně závazných právních předpisů.
- 19.2. Investiční společnost uveřejňuje pro Podílový fond podle § 83 Zákona
- (i) Statut;
 - (ii) zjednodušený statut;
 - (iii) výroční zprávu;
 - (iv) pololetní zprávu za prvních 6 měsíců účetního období.
- 19.3. Výroční zpráva Podílového fondu se uveřejňuje společně s výroční zprávou Investiční společnosti a výroční zprávou dalších podílových fondů obhospodařovaných Investiční společností do čtyř (4) měsíců po skončení

účetního období. Součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem. Pokud valná hromada Investiční společnosti neschválí v uvedené lhůtě účetní závěrku nebo pokud soud rozhodne o neplatnosti valné hromady, která schválila účetní závěrku, Investiční společnost tuto skutečnost uveřejní.

- 19.4. Pololetní zpráva Podílového fondu se uveřejňuje společně s pololetní zprávou Investiční společnosti do dvou (2) měsíců po uplynutí prvních šesti (6) měsíců účetního období.
- 19.5. Dokumenty uvedené v odstavci 19.2. budou uveřejněny na internetové adrese <http://www.akro.cz>. Tyto dokumenty jsou také k dispozici v sídle Investiční společnosti.
- 19.6. Investiční společnost pro Podílový fond dále uveřejňuje podle § 88 Zákona
 - (i) údaj o aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podílového fondu a údaj o aktuální hodnotě podílového listu;
 - (ii) údaj o počtu vydaných a odkoupených podílových listů a o částkách, za které byly tyto podílové listy vydány a odkoupeny;
 - (iii) údaj o struktuře majetku v Podílovém fondu.
- 19.7. Údaj o aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podílového fondu a údaj o aktuální hodnotě podílového listu se uveřejňují jedenkrát (1) za týden v sídle Investiční společnosti a na ostatních obchodních místech. Tyto údaje poskytuje Investiční společnost rovněž podílníkům, odbornému a dennímu tisku.
- 19.8. Údaje o počtu vydaných a odkoupených podílových listů a o částkách, za které byly tyto podílové listy vydány a odkoupeny a údaj o struktuře majetku v podílovém fondu se uveřejňují jedenkrát (1) měsíčně v sídle Investiční společnosti a na ostatních obchodních místech.
- 19.9. Dokumenty uvedené v odstavci 19.2. bod (iii) a (iv) a údaje uvedené v odstavci 19.6. předkládá Investiční společnost České národní bance ve lhůtách stanovených Zákonem.
- 19.10. Dokumenty upravující smluvní podmínky pro vydávání a odkupování podílových listů Podílového fondu jsou k dispozici v sídle Investiční společnosti a v ostatních obchodních místech.
- 19.11. Investiční společnost uveřejňuje údaje požadované Zákonem také na internetové adrese <http://www.akro.cz>.

20. INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

- 20.1. Informace o historické výkonnosti Podílového fondu jsou uvedeny v Příloze č. 1 Statutu.
- 20.2. Údaje o historické výkonnosti Podílového fondu v minulosti nejsou ukazatelem výkonnosti budoucí.

21. EKONOMICKÉ INFORMACE

- 21.1. Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem v Podílovém fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních podílových fondů. Účetnictví Podílového fondu je vedeno v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- 21.2. Investiční společnost je povinna za Podílový fond sestavovat účetní závěrku a předkládat ji k ověření auditorovi.
- 21.3. Auditorem Podílového fondu je BDO CS s.r.o., IČ 45314381, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1980/5, PSČ: 14000.
- 21.4. Podílový fond a podílníci podléhají daňovému systému České republiky. Jejich zdanění se řídí zejména zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, ve znění pozdějších předpisů. V souladu s daňovými předpisy se liší zdanění investorů v závislosti na jejich charakteru. Právnícké osoby a fyzické osoby, které mají podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, zdaňují příjmy z odkoupených podílových listů ve standardním daňovém režimu. Fyzické osoby, které nemají podílové list zahrnutý v obchodním majetku, jsou osvobozeny od daně z příjmů u příjmů plynoucích z odkoupení podílových listů, a to za předpokladu, že doba mezi nabytím a převodem podílových listů při jejich prodeji nebo vrácení přesáhla dobu šesti (6) měsíců.
- 21.5. Daňové předpisy se mohou v průběhu existence Podílového fondu měnit. V případě, že si podílník není jistý ohledně režimu zdanění, kterému podléhá, měl by vyhledat profesionální poradu u daňového poradce.

22. ZMĚNY STATUTU

- 22.1. O změnách Statutu a zjednodušeného statutu Podílového fondu rozhoduje v souladu se stanovami Investiční společnosti představenstvo Investiční společnosti. Změny Statutu musí být schváleny Českou národní bankou. Změněný Statut nabývá platnosti a účinnosti dnem, kdy o jeho schválení rozhodla Česká národní banka, nestanoví-li rozhodnutí České národní banky jinak.
- 22.2. Osobami odpovědnými za informace obsažené ve Statutu a zjednodušeném statutu jsou členové představenstva Investiční společnosti.
- 22.3. Změny Statutu a zjednodušeného statutu Podílového fondu se uveřejňují bez zbytečného odkladu v sídle Investiční společnosti a na ostatních obchodních místech.

23. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 23.1. Statut nahrazuje prospekt emitenta cenných papírů ve smyslu zákona. Veškeré údaje uvedené ve Statutu jsou úplné a pravdivé.
- 23.2. Každému upisovateli podílových listů Podílového fondu musí být před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezúplatně zjednodušený statut Podílového fondu v aktuálním znění. Na požádání lze bezúplatně získat Statut v aktuálním znění a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu Podílového fondu v sídle Investiční společnosti Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00. Tyto dokumenty je možno získat též na internetové adrese <http://www.akro.cz>.
- 23.3. Dodatečné informace k Podílovému fondu lze získat v sídle Investiční společnosti Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00, tel. +420 234 261 600, e-mail: akro@akro.cz, internetová adresa <http://www.akro.cz>.
- 23.4. Dozorovým orgánem Podílového fondu je Česká národní banka, sekce regulace a dohledu nad kapitálovým trhem, odbor kolektivního investování a penzijních fondů, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel. +420 224 411 111, e-mail: podatelna@cnb.cz, internetová adresa <http://www.cnb.cz>.

24. UPOZORNĚNÍ

- 24.1. Udělení povolení k vytvoření Podílového fondu Českou národní bankou, výkon státního dozoru Českou národní bankou a schválení Statutu Českou národní bankou nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podílového fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Investiční společnosti, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

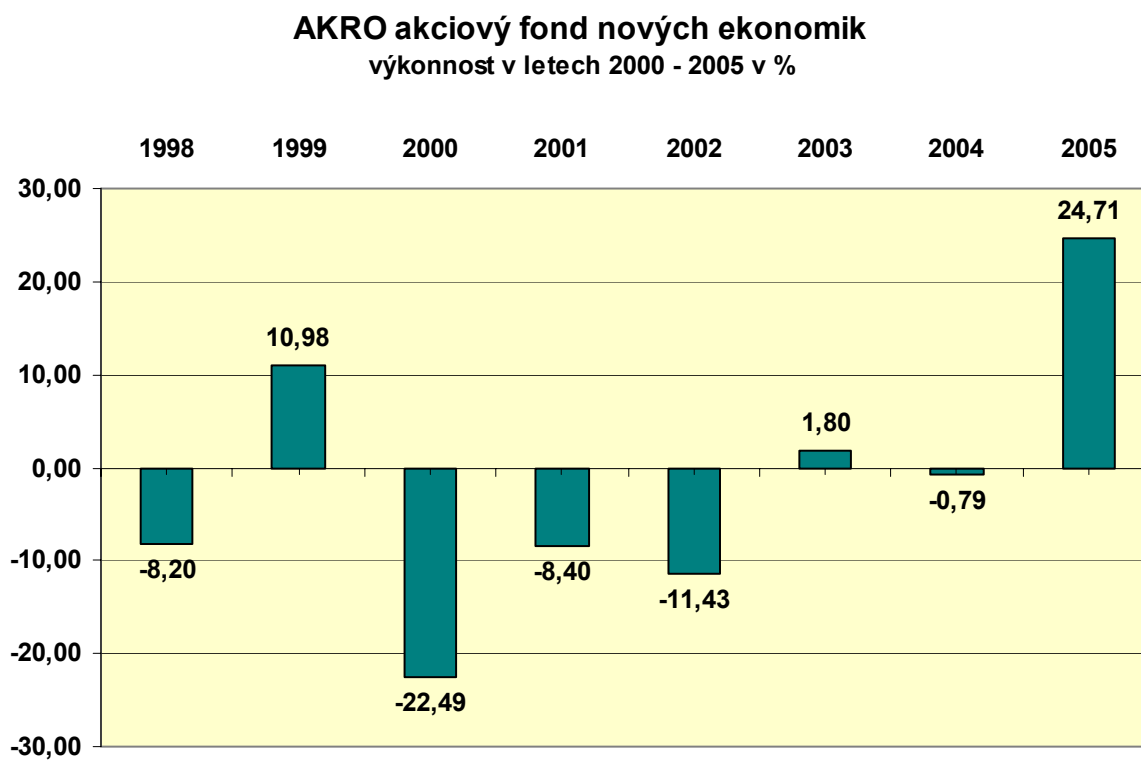
Dne 19.4.2006, v Praze

.....
ING. JIŘÍ TRÁVNÍČEK
předseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s.

.....
MARTIN KNETIG
místopředseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s.
zsatoupený Ing. Jiřím Trávníčkem

Příloha č. 1 k odstavci 20.1. Statutu

ÚDAJE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI PODÍLOVÉHO FONDU



Výkonnost fondu zahrnuje poplatky spojené s vydáváním a odkupováním podílových listů.

Poznámka: Údaje o historické výkonnosti Podílového fondu za období předcházející roku 1998 nejsou k dispozici.

Příloha č. 2 k odstavci 11.6. Statutu

TER - UKAZATEL CELKOVÉ NÁKLADOVOSTI PODÍLOVÉHO FONDU

TER 2005 6,00%

SYNTETICKÝ TER

Za rok 2005 skutečný podíl cenných papírů fondů kolektivního investování nepřesáhl 10 % majetku Podílového fondu

Příloha č. 3 k odstavci 11.7. Statutu

ODHAD NÁKLADŮ PODÍLOVÉHO FONDU A JEJICH VÝŠE PRO DALŠÍ KALENDÁRNÍ ROK NÁSLEDUJÍCÍ PO PŘEDCHOZÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ

Odhad nákladů Podílového fondu 2006 (v Kč)

náklady na poplatky a provize v členění	
úplata za obhospodařování	5 900 000
úplata depozitáři	180 000
poplatky za uložení a správu zahraničních cenných papírů (custody poplatky)	500 000
poplatky za služby centrálnímu depozitáři (resp. Středisku cenných papírů)	30 000
ostatní náklady na poplatky a provize s výjimkou poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty	5 000
správní náklady v členění	
náklady na zaměstnance	PF nemají zaměstnance
náklady na odměny statutárním orgánům	0
náklady na audit	240 000
náklady na právní a daňové poradenství	70 000
náklady na reklamu	0 - hradí IS
správní a soudní poplatky	0
náklady na outsourcing	0
ostatní správní náklady	520 000
ostatní provozní náklady	nejsou

Příloha č. 4 k odstavci 11.8. Statutu

PTR - UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI AKTIV ZA POSLEDNÍ ÚČETNÍ OBDOBÍ

PTR 2005 365,94



AKRO investiční společnost, a.s.

se sídlem Praha 6, Slunná 547/25, PSČ 162 00

tel. +420 234 261 600, fax: +420 234 261 605

internetová adresa <http://www.akro.cz>

e-mail: akro@akro.cz