

ŠTATÚT Real Estate podfond

(Fond kvalifikovaných investorů)

Kontakty pro investory:

CODYA investiční společnost, a.s.

www.codyainvest.cz

Lidická 1879/48

602 00 Brno-Černá Pole

e-mail: info@codyainvest.cz

infolinka: +420 739 299 343

Pracovní doba:

Pracovní dny 09:00-16:00

Internetové stránky fondu:

www.pentafund.com

Obsah

I. PREHĽAD VYBRANÝCH INFORMÁCIÍ A ZÁKLADNÝCH ÚDAJOV O PODFONDE	3
II. INVESTIČNÉ STRATÉGIE, TECHNIKY RIADENIA A INVESTIČNÉ LIMITY	7
III. PROFIL RIZIKA	10
IV. INFORMÁCIE O HISTORICKEJ VÝKONNOSTI	15
V. ZÁSADY RIADENIA PODFONDU	15
VI. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH VYDÁVANÝCH FONDOM PRE PODFOND	16
VII. ALOKAČNÝ POMER PRE TRIEDY PODFONDOV	19
VIII. INFORMÁCIE O POPLATKOCH A NÁKLADOCH PODFONDU	21
IX. INFORMÁCIE O UPISOVANÍ, VYDÁVANÍ A ODKUPOVANÍ INVESTIČNÝCH AKCIÍ FONDU	26
X. ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA	31

Penta Real Estate Fund SICAV, a. s., IČO 221 73 781, so sídlom Na Florenci 2139/2, 110 00 Praha 1, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. zn. B 29167 (ďalej len „Fond“) vydáva tento štatút svojho podföndu Penta Real Estate podfond (ďalej len „Podfond“), ktorý obsahuje investičnú stratégiu Podföndu, popis rizík spojených s investovaním do Podföndu s výnimkou rizík uvedených v štatúte Fondu a ďalšie informácie potrebné pre investorov na kvalifikované posúdenie investície neuvedené v štatúte Fondu (ďalej len „Štatút“):

I. PREHĽAD VYBRANÝCH INFORMÁCIÍ A ZÁKLADNÝCH ÚDAJOV O PODFONDE

Vybrané informácie o Podfönde

- 1.1 Charakteristika Podföndu:
Podfond používa názov Penta Real Estate podfond a je investičným fondom kvalifikovaných investorov, ktorý investuje najmä do majetkových podielov obchodnej spoločnosti PENTA REAL ESTATE HOLDING LIMITED, ktorá vlastní aj príslušné majetkové podiely v ďalších obchodných spoločnostiach.
- 1.2 Obdobie, na ktoré je Podfond vytvorený:
Podfond sa vytvára na dobu neurčitú.
- 1.3 LEI Podföndu:
315700LQUPL8ODoPZY8o
- 1.4 Obhospodarovateľ a administrátor Podföndu¹:
CODYA investiční společnost, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“).
- 1.5 Depozitár Podföndu:
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- 1.6 Audítör Podföndu:
BDO Audit, s.r.o.
- 1.7 Poradca Podföndu:
Penta Funds Management, s.r.o.
- 1.8 Investor:
Investör Podföndu je kvalifikovaný investör podľa § 272 ods. 1 zákona č. 240/2013 Zb. o investičných spoločnostiach a investičných fondech v znení neskorších predpisov² (ďalej len „ZISIF“).
- 1.9 Investičný horizont:
5 rokov a viac.
- 1.10 Frekvencia oceňovania aktív:
Mesačne, oceňovanie prebieha vždy v posledný deň kalendárneho mesiaca.

¹ V slovenskom právnom poriadku sa používa termín „správca“, ktorý zahŕňa funkciu obhospodarovateľa aj administrátora.

² Názov v českom jazyku: zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znení pozdějších předpisů.

1.11 Investičné akcie:

Podfond vydáva 8 tried investičných akcií, ktoré sú zaknihovaným cenným papierom na meno. Investičné akcie nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu ani v mnohostrannom obchodnom systéme.

Názov triedy	A EUR	B CZK	C EUR	D CZK	I EUR	Z EUR	P EUR	P2 EUR
ISIN	CZ0008053592	CZ0008053600	CZ0008053683	CZ0008053691	CZ0008053709	CZ0008053717	CZ0008053725	CZ0008053733
Mena	EUR	CZK	EUR	CZK	EUR	EUR	EUR	EUR
Verejná ponuka	Áno	Áno	Áno	Áno	Áno	Nie	Nie	Nie
Minimálna výška prvej investície	1 000 000 CZK, resp. 100 000 CZK v kombinácii s inými fondmi kvalifikovaných investorov, ktoré Spoločnosť obhospodaruje alebo administruje, alebo ekvivalent v inej mene. Minimálna výška prvej investície sa môže líšiť v závislosti od právnych podmienok ponuky v inom členskom štáte EÚ. Pri ponuke na území Slovenskej republiky je minimálna výška prvej investície investora 50 000 EUR.				1 000 000 EUR	1 000 000 CZK, resp. 100 000 CZK v kombinácii s inými fondmi kvalifikovaných investorov, ktoré Spoločnosť obhospodaruje alebo administruje, alebo ekvivalent v inej mene. Pri ponuke na území Slovenskej republiky je minimálna výška prvej investície investora 50 000 EUR.		
Minimálna výška ďalšej investície	100 000 CZK, resp. ekvivalent v inej mene.							
Minimálna suma odkupu	100 000 CZK, resp. ekvivalent v inej mene. Obhospodarovateľ môže rozhodnúť o znížení minimálnej sumy odkupu.							
Variabilná úplata za obhospodarovanie	1,6% p.a.	1,6% p.a.	1,6% p.a.	1,6% p.a.	1% p.a.	1% p.a.	0,2% p.a.	0,2% p.a.
Vstupný poplatok	Max. 5%				Max. 3%	0%	0%	0%
Výstupný poplatok*	Max. 20% pri spätnom odkúpení investičných akcií do 3 rokov od ich vydania.					Max. 50% pri odkúpení investičných akcií do 3 rokov od ich vydania.	Max. 95% pri odkúpení investičných akcií v období do 5 rokov od ich vydania.	Max. 95% pri odkúpení investičných akcií v období do 5 rokov od ich vydania.
Prerodzenie hodnotenia v prospech triedy P	100% nad 10% p.a.	100% nad 10% p.a.	20% nad 8% p.a.	20% nad 8% p.a.	20% nad 8% p.a.	0%	0%	0%
Min. zhodnotenie	0% p.a.	0% p.a.	-	-	-	-	-	-
Max. zhodnotenie	10% p.a.	10% p.a.	-	-	-	-	-	-
Rozdelenie zisku	Akumuláčny							

* Konkrétna výška uplatneného výstupného poplatku je stanovená v cenníku zverejnenom na www.codyainvest.cz alebo www.pentafund.com.

1.12 Lehota na vydanie investičných akcií:

Do 180 kalendárnych dní od konca oceňovacieho obdobia, v ktorom bola podaná žiadosť o vydanie investičných akcií, spravidla však do 40. pracovného dňa po Dni ocenenia. Pre oceňovacie obdobia december, január a február sa lehota na vydanie investičných akcií predĺži s ohľadom na overenie účtovnej závierky audítorom.

1.13 Lehota na vyrovnanie odkupu investičných akcií:

Do 2 rokov od konca oceňovacieho obdobia, v ktorom bola podaná žiadosť o odkup, spravidla do 40. pracovného dňa po Dni ocenenia. Pre oceňovacie obdobia december, január a február sa lehota na odkup investičných akcií predĺži s ohľadom na overenie účtovnej závierky audítorom.

1.14 Odmena za obhospodarovanie:

Odmena za obhospodarovanie Podfondu je stanovená v príslušných zmluvách a Spoločnosť má nárok na odmenu vo výške súčtu:

fixnej odmeny vo výške 100 000 CZK (slovom: jednototísíc českých korún) za každý začatý kalendárny mesiac; fixná odmena sa zvyšuje o 10 000 CZK mesačne za každú 1 miliardu CZK majetku nad 10 miliárd CZK aktív Podfondu; pričom za začatý kalendárny mesiac sa považuje kalendárny mesiac, v ktorom sa začalo upisovanie;

a

variabilnej odmeny vo výške max. 2 % p.a. z fondového kapitálu Podfondu. Aktuálna výška odmeny za obhospodarovanie pre triedy investičných akcií A EUR, B CZK, C EUR, D CZK je stanovená na 1,6 % p.a. z fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na tieto triedy investičných akcií, pre triedu investičných akcií I EUR je odmena stanovená na 1 % p.a. z fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na túto triedu investičných akcií, pre triedu investičných akcií Z EUR je odmena stanovená vo výške 1 % p. a. z fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na túto triedu investičných akcií a pre triedy investičných akcií P EUR a P2 EUR je odmena stanovená vo výške 0,2 % p. a. z fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na túto triedu investičných akcií. Fondovým kapitálom sa rozumie aktuálna výška fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na jednotlivú triedu ku Dňu ocenenia.

1.15 Odmena za administráciu:

Fixná odmena za administráciu je vo výške 328 000 CZK za každý začatý kalendárny mesiac, pričom za začatý kalendárny mesiac sa považuje kalendárny mesiac, v ktorom došlo k zahájeniu upisovania.

Variabilná odmena, ktorá predstavuje maximálne 0,08 % p.a. z celkovej aktuálnej hodnoty aktív Podfondu ku Dňu ocenenia, ktorý pripadá na všetky triedy investičných akcií okrem triedy investičných akcií P presahujúcej 1 000 mil. CZK. Konkrétnu výšku odmeny určuje zmluva o administrácii.

1.16 Odmena za činnosť depozitára:

Max. 50 000 CZK mesačne + DPH.

1.17 Varovanie:

Vyššie uvedené informácie sú zjednodušeným súhrnom vybraných informácií, ktorých cieľom je predstaviť Podfond investorom. Tieto informácie preto môžu byť neúplné. Pre účely komplexného prehľadu je nutné sa oboznámiť s ďalšími časťami tohto Štatútu.

Základné informácie o Podfonde

1.18 Označenie Podfondu:

Penta Real Estate podfond

1.19 Skrátený názov Podfondu:

Penta Real Estate

1.20 Dátum založenia Podfondu:

Podfond bol vytvorený dňa 24. októbra 2024 rozhodnutím štatutárneho orgánu Fondu, ktorý vypracoval aj jeho Štatút. Údaje o Podfonde boli zapísané do zoznamu investičných fondov vedeného Českou národnou bankou (ďalej len „**ČNB**“) podľa § 597 písm. a) ZISIF dňa 30. októbra 2024. Za Deň vzniku sa považuje deň, kedy boli prvýkrát emitované investičné akcie príslušnej triedy.

1.21 Ďalšie informácie o Podfonde:

V súlade s § 165 ods. 1 ZISIF je Podfond účtovne a majetkovo oddelenou časťou imania Fondu. Podfond sa vytvára na dobu neurčitú.

Fond môže ukončiť upisovanie nových investičných akcií tried Podfondu, keď hodnota fondového kapitálu Podfondu dosiahne výšku 500 mld. CZK. Ak o tom štatutárny orgán Fondu rozhodne, bude zverejnené oznámenie o ukončení upisovania investičných akcií. Táto výška bude kontrolovaná pri každom stanovení ocenenia v aktuálnom oceňovacom období.

1.22 Údaje o obhospodarovateľovi a administrátorovi:

Obhospodarovateľom a administrátorom Podfondu je CODYA investiční společnost, a.s., IČO: 068 76 897, so sídlom Lidická 1879/48, Brno – Černá Pole, PSČ 602 00, Česká republika, zapísaná v obchodnom registri vedenom Krajským súdom v Brne, oddiel B, vložka 7923 (ďalej len „**Spoločnosť**“ alebo „**Obhospodarovateľ**“ alebo „**Administrátor**“).

Ďalšie informácie sú uvedené v štatúte Fondu.

1.23 Údaje o depozitárovi:

Na základe depozitárskej zmluvy vykonáva funkciu depozitára pre Podfond UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, so sídlom Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 3608 (ďalej len „**Depozitár**“).

Ďalšie informácie sú uvedené v štatúte Fondu.

1.24 Podrobnosti o audítorovi:

Audítorm Fondu a Podfonde je spoločnosť BDO Audit, s.r.o., so sídlom V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Praha, IČO: 453 14 381, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. zn. C 7279, zapísaná v zozname audítorských spoločností Komory audítorov Českej republiky pod číslom osvedčenia 018.

1.25 Poverenie inej osoby výkonom individuálnej činnosti:

Obhospodarovateľ Podfonde poveril na základe zmluvy o poverení výkonom jednotlivých činností, ktoré sú súčasťou obhospodarovania Podfonde, spoločnosť:

Penta Funds Management, s.r.o., IČO: 217 92 178, so sídlom Na Florenci 2139/2, 110 00 Praha 1 (ďalej len „**Poradca**“). Poradca má za výkon svojej činnosti nárok na odmenu, ktorá je súčasťou odmeny Spoločnosti za obhospodarovanie. Poradca bude vykonávať poradenské činnosti súvisiace s formulovaním a realizáciou investičnej stratégie Podfonde.

Obsah konkrétnych práv a povinností medzi Obhospodarovateľom a Poradcom sa riadi príslušnou zmluvou.

Špecializované činnosti v rámci administrácie Fondu, ktoré môžu poskytovať tretie osoby, sú napr. právne služby, ponúkanie investícií do Podfonde alebo vnútorný audit. Tieto činnosti budú poskytovať osoby v súlade s požiadavkami odbornej starostlivosti pre konkrétnu jednotlivú vec a tieto špecializované služby budú hradené z majetku Fondu, resp. Podfonde v súlade so Štatútom, resp. Štatútom Podfonde.

1.26 Zverejňovanie informácií na webových stránkach:

Webové stránky, prostredníctvom ktorých Podfond zverejňuje informácie podľa ZISIF, štatútu Fondu a Štatútu, sú <https://www.codyainvest.cz/>, resp. <https://www.pentafund.com>.

Podfond poskytuje informácie aj spôsobmi uvedenými v štatúte Fondu.

Údaje:

- aktuálnu hodnotu fondového kapitálu Podfonde;
- aktuálnu hodnotu verejne ponúkej investičnej akcie Podfonde;

sú k dispozícii za príslušné oceňovacie obdobie najneskôr do 180 kalendárnych dní nasledujúcich po skončení príslušného oceňovacieho obdobia, spravidla však do 40. pracovného dňa po Dni ocenenia. Pre oceňovacie obdobia december, január a február sa lehota na vydanie investičných akcií predĺži s ohľadom na overenie účtovnej závierky audítorm.

1.27 Upozornenie pre investorov:

Zápis údajov o Podfonde do zoznamu vedeného ČNB alebo výkon dohľadu nezaručuje návratnosť investície alebo výkonnosť Podfonde, nemôže vylúčiť možnosť porušenia zákonných povinností alebo Štatútu Obhospodarovateľom, Administrátorom, Depozitárom alebo inou osobou a nezaručuje, že prípadná škoda spôsobená takýmto porušením bude nahradená.

Jednotlivé ustanovenia štatútu Fondu sú aplikovateľné na Podfond, pokiaľ nie je v tomto štatúte uvedené inak. V prípade, že je konkrétna záležitosť upravená v tomto štatúte a štatúte Fondu odlišne, použijú sa ustanovenia uvedené v tomto štatúte.

II. INVESTIČNÉ STRATÉGIE, TECHNIKY RIADENIA A INVESTIČNÉ LIMITY

2.1 Investičný cieľ:

Podfond je založený na účely zhodnocovania finančných prostriedkov investorov prostredníctvom majetkových hodnôt uvedených v tomto Štatúte, najmä nadobúdaním majetkových účastí v obchodných spoločnostiach. Ďalej poskytovaním úverov a pôžičiek obchodným spoločnostiam, nadobúdaním dlhových cenných papierov obchodných spoločností. Investície do Podfondu sú preto vhodné pre kvalifikovaných investorov s investičným horizontom minimálne 5 rokov.

Investičnou stratégiou na dosiahnutie investičného cieľa je výber aktív a spôsob investovania opísaný v štatúte Podfondu. Dosahovanie investičného cieľa a stratégie Podfondu sa uskutočňuje predovšetkým v Európe; to nevylučuje, že k dosahovaniu investičného cieľa a stratégie Podfondu môže dochádzať aj v iných krajinách mimo Európy. Podfond môže svoj cieľ dosiahnuť aj pomocou externého financovania (úvery, pôžičky, dlhopisy).

Vedľajšími majetkovými hodnotami, do ktorých Podfond investuje, sú investičné nástroje v zmysle ust. § 3 ods. 1 zákona č. 256/2004 Zb. o podnikaní na kapitálovom trhu v znení neskorších predpisov³ (ďalej len „**ZPKT**“), napr. investičné cenné papiere a nástroje peňažného trhu. Podfond môže investovať aj do ďalších majetkových hodnôt uvedených ďalej v tomto Štatúte.

2.2 Spôsob investovania a výber aktív v Podfonde:

Rozhodnutia o investíciách do majetkových hodnôt, ktoré môžu byť nadobudnuté do imania Podfondu, prijíma výlučne Obhospodarovateľ a vychádzajú z investičnej stratégie Podfondu a odporúčaní Poradcu. Základom pre rozhodnutie Spoločnosti je podrobná analýza ekonomickej výhodnosti zamýšľanej investície s ohľadom na jej výkonnosť a riziká, a taktiež prípadne právne, účtovné, daňové a ďalšie analýzy, ktoré podľa potreby poskytuje najmä, ale nie výlučne, Poradca Podfondu.

2.3 Druhy majetkových hodnôt:

Podfond bude počas celej svojej existencie pri investovaní spĺňať definíciu Základného investičného fondu podľa § 17b) písm. c) zákona č. 586/1992 Zb. o daniach z príjmov v znení neskorších predpisov⁴. V tomto smere neexistuje žiadna výnimka.

2.3.1 Akcie, podiely, resp. iné formy účasti v obchodných spoločnostiach:

Podfond môže do majetku nadobúdať podiely, resp. iné formy účasti (ďalej len „**Podiely**“) v spoločnostiach, ktoré sa za účelom dosiahnutia zisku zameriavajú na oblasť nehnuteľnosti atď.

Podfond bude nadobúdať najmä majetkové podiely na spoločnosti PENTA REAL ESTATE HOLDING LIMITED so sídlom na adrese Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212,3082 Limassol, Cyprus, prípadne jej nástupníckej spoločnosti, ktorá má väčšinový podiel v rovnakých cieľových aktívach (ďalej len „**PENTA REAL ESTATE HOLDING LIMITED**“).

Pri investovaní do Podielov bude Podfond zohľadňovať najmä ich ekonomickú výhodnosť, pričom bude rešpektovať pravidlá obozretnosti a zmierňovania rizík dané aktuálnou diverzifikáciou cieľových aktív PENTA REAL ESTATE HOLDING LIMITED.

Obchodné spoločnosti, v ktorých Podfond nadobúda Podiely, môžu mať aj charakter dočasných účelových spoločností založených na účely možnosti získania bankového alebo nebankového financovania a diverzifikácie rizík.

2.3.2 Poskytovanie úverov a pôžičiek, nadobúdanie dlhopisov:

Poskytovanie úverov a pôžičiek je možné za predpokladu, že sú pre Podfond ekonomicky výhodné. Pôžičky, resp. úvery sa môžu v zásade poskytovať len vtedy, ak sú dodržané pravidlá stanovené v tomto Štatúte. Majetok Podfondu sa nesmie použiť na poskytnutie úveru, pôžičky, daru, zabezpečenie dlhu alebo zaplatenie dlhu tretej strany alebo na zaplatenie dlhu, ktorý nesúvisí s jeho obhospodarovaním.

Pôžička alebo úver poskytnutý z majetku Podfondu musí byť primerane zabezpečený, pokiaľ nie je poskytnutý obchodným spoločnostiam, ktorých podiely v rozsahu umožňujúcom ovládanie sú v majetku Podfondu, Podfond nemusí od takejto obchodnej alebo realitnej spoločnosti, ktorú ovláda, požadovať, aby zabezpečila takýto úver alebo pôžičku práve z dôvodu existencie vzťahu medzi ovládajúcou a ovládanou osobou umožňujúcemu Podfonde výkon rozhodujúceho vplyvu na riadenie príslušnej obchodnej spoločnosti a jej kontrolu.

Podfond môže nadobúdať do svojho majetku dlhopisy, zmenky obchodných spoločností a obdobné cenné papiere, predstavujúce právo na splatenie dlžnej sumy.

³ Názov v českom jazyku: zákon č. 256/2004 Sb., o podnikaní na kapitálovom trhu, ve znění pozdějších předpisů.

⁴ Názov v českom jazyku: zákon č. 586/1992 Sb., o daniach z príjmov, ve znění pozdějších předpisů.

2.3.3 Pohľadávky z obchodného styku a úverové pohľadávky:

Podfond môže nadobúdať do svojho majetku pohľadávky za predpokladu, že budú pre Podfond ekonomicky výhodné, t. j. ich dlhodobý výnos prevyšuje náklady na ich nadobudnutie. Pohľadávky budú spravidla nadobúdané za cenu nižšiu, ako je ich menovitá hodnota, a to primerane k riziku ich vymoženia. Podfond môže nadobúdať pohľadávky nielen po splatnosti, ale aj pred splatnosťou, bez ohľadu na skutočnosť, či má dlžník sídlo (resp. bydlisko) v Českej republike alebo v zahraničí. Podfond môže svoje existujúce a prípadné budúce pohľadávky zaťažiť záložným právom tretej osoby za predpokladu, že celková ekonomická výhodnosť takejto operácie bude zachovaná a nebude v zjavnom rozpore s bežnou obchodnou praxou prevládajúcou v danom mieste a čase.

2.3.4 Doplnkové aktíva:

Podfond môže investovať aj do týchto zložiek doplnkových aktív:

- dlhopisy, resp. obdobné cenné papiere predstavujúce právo na splatenie dlžnej sumy, vydané obchodnými spoločnosťami vrátane tých, ktoré nie sú verejne obchodovateľné;
- tuzemské akcie, t. j. akcie vydané emitentom so sídlom v Českej republike;
- zahraničné akcie, t. j. akcie vydané emitentom so sídlom mimo Českej republiky;
- cenné papiere investičných fondov;
- ETF;
- Finančné deriváty;
- nástroje peňažného trhu.

2.3.5 Likvidné aktíva:

Likvidná časť majetku Podfondu môže byť krátkodobo investovaná do vkladov, s ktorými možno voľne disponovať, alebo termínovaných vkladov so splatnosťou najviac jeden rok; štátnych pokladničných poukázok alebo pokladničných poukázok Českej národnej banky. Likvidná časť majetku Podfondu môže byť ďalej krátkodobo investovaná aj do investičných nástrojov uvedených v § 3 ods. 1 ZCP, a to s prihliadnutím na ich vysokú likviditu.

2.4 Podrobnejšie údaje o aktívach, do ktorých bude Podfond investovať:

Väčšina investícií Podfondu sa uskutoční v Európe; to nevylučuje investície mimo Európy. Obchodné spoločnosti, do ktorých majetkových podielov Podfond investuje, spravidla vlastní majetkové podiely v obchodných spoločnostiach so sídlom v Európe, prípadne mimo Európy (cieľové aktíva). Vzhľadom na koncentráciu investičnej stratégie, ako je definovaná vyššie, môžu takéto investície znamenať zvýšené riziko, aj keď Podfond investuje v súlade so zásadami stanovenými v Štatúte a právnych predpisoch a jednotlivé riziká spojené s týmito investíciami sú uvedené v rizikovom profile Podfondu, ako aj v štatúte Fondu. Investícia, akákoľvek jej časť ani akýkoľvek výnos z investície nie sú zo strany Podfondu žiadnym spôsobom zabezpečené, resp. akýmkoľvek spôsobom garantované. Podfond nesleduje ani nekopíruje zloženie žiadneho indexu ani nesleduje žiadny iný finančný kvantitatívny ukazovateľ (benchmark).

2.4.1 Možnosti využitia prijatého úveru, pôžičky alebo daru, vydanie dlhopisov:

V mene Podfondu sa môžu uzatvárať zmluvy o úvere alebo pôžičke. Podfond môže tiež vydávať dlhopisy. Podfond môže tiež prijímať dary, ktoré majú povahu majetkových hodnôt, do ktorých Podfond investuje, prípadne majetkových hodnôt, ktoré majetkové hodnoty, do ktorých Podfond investuje, zhodnotí.

V súvislosti s prijatím úveru, pôžičky alebo vydaním dlhopisov je možné poskytnúť veriteľovi zabezpečenie, ktoré nie je zjavne neprimerané vzhľadom na bežnú trhovú prax v danom mieste a čase (za úplne zjavne neprimerané však nemožno bez ďalšieho posúdenia konkrétnych okolností prípadu považovať situáciu, keď nominálna hodnota zabezpečenia prevyšuje nominálnu hodnotu prijatého úveru alebo pôžičky). V takomto prípade môže Podfond podstupovať rôzne čiastkové zmluvné obmedzenia, ale len za podmienky, že takáto transakcia je pre Podfond celkovo ekonomicky výhodná. Na zabezpečenie prijatého úveru alebo pôžičky je Podfond oprávnený v súlade s príslušnými ustanoveniami Štatútu okrem iného založiť podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré v súčasnosti vlastní alebo ktoré bude vlastniť v budúcnosti, vystaviť zmenky na účet Podfondu.

2.4.2 Definícia techník a nástrojov používaných na obhospodarovanie majetku Podfondu a ich limity:

Na efektívne obhospodarovanie Podfondu môže Podfond používať finančné deriváty. Obhospodarovateľ môže pri obhospodarovaní aktív Podfondu používať finančné deriváty, spravidla v súvislosti so zabezpečením proti úrokovým alebo menovým rizikám (napr. forwardy, swapy). Obchody s finančnými derivátmi sa spravidla budú uskutočňovať na menových trhoch.

V prípade použitia finančných derivátov, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom alebo obdobnom trhu uvedenom na zozname ČNB alebo v mnohostrannom obchodnom systéme prevádzkovateľa so sídlom v členskom štáte EÚ, musí byť finančný derivát dohodnutý s oprávnenou protistranou, ktorou je banka, sporiteľné alebo

úverové družstvo, obchodník s cennými papiermi (spĺňajúci požiadavky na kapitálovú primeranosť podľa ZPKT a oprávnený obchodovať s investičnými nástrojmi na vlastný účet), poisťovňa, zaistovňa, investičná spoločnosť, dôchodková spoločnosť, samosprávny investičný fond, zahraničná osoba s porovnateľným povolením na činnosť, ktorá podlieha orgánu dohľadu štátu, v ktorom má protistrana sídlo (ďalej len „**Oprávnená protistrana**“).

Podfond nebude uzatvárať žiadne derivátové transakcie za účelom špekulácie. V súvislosti s využívaním finančných derivátov môže byť z majetku Podfonde poskytované primerané zabezpečenie.

Vzhľadom na to, že Podfond môže obmedzene investovať do finančných derivátov a využívať pri realizácii investícií pákový efekt (prijaté pôžičky a úvery) v súlade so Štatútom, je v bode 2.5 stanovený limit celkovej expozície Podfonde vypočítavaný záväzkovou metódou.

Podfond nebude využívať pákový efekt nad rámec použitia techník obhospodarovania definovaných v tomto článku.

Pri obhospodarovaní Podfonde sa môžu použiť (reverzné) repo-operácie.

2.4.3. Zmena investičnej stratégie Podfonde:

Vzhľadom na to, že Podfond je podfondom fondu kvalifikovaných investorov, môže dôjsť k zmene jeho investičnej stratégie. Zmena investičnej stratégie môže byť vykonaná najmä, ale nie výlučne, pri zmene právnej úpravy, trhových podmienok, v dôsledku zmeny Štatútu alebo v dôsledku právoplatného rozhodnutia Českej národnej banky o obmedzení rozsahu investičnej stratégie. V prípade, že dôjde k zmene Štatútu spočívajúcej v zásadnej zmene investičnej stratégie Podfonde, má investor, ktorý s vykonanou zmenou nesúhlasí, možnosť podať do 30 dní od vykonania zmeny žiadosť o odkúpenie investičných akcií Podfonde. Fond je v takom prípade povinný investičné akcie od tohto investora odkúpiť za podmienok platných pred príslušnou zmenou Štatútu, pričom Podfond nie je oprávnený účtovať si zrážku uvedenú v Štatúte.

Obhospodarovateľ môže meniť investičnú stratégiu Podfonde prostredníctvom rozhodnutia štatutárneho orgánu Fondu.

2.5 Investičné limity:

Obhospodarovateľ má zavedený systém vnútornej kontroly na monitorovanie dodržiavania všetkých limitov stanovených v Štatúte. Podobne monitoruje dodržiavanie limitov aj depozitár Podfonde. Nižšie uvedené investičné limity nemusia byť dodržané v dobe 36 mesiacov od vzniku Podfonde. Na účely výpočtu investičných limitov, limitov celkovej expozície a iných limitov sa majetkom Podfonde rozumejú aktíva v majetku Podfonde.

Podfond môže investovať:

Druhy aktív v Podfonde	Min. % podiel na celkovej hodnote majetku Podfonde	Max. % podiel na celkovej hodnote majetku Podfonde
1. Podiely v obchodných spoločnostiach (článok 2.3.1 Štatútu) *	0	98
2. Poskytnuté úvery a pôžičky (článok 2.3.2 Štatútu) *	0	98
3. Pohľadávky (článok 2.3.3 Štatútu) *	0	98
4. Dodatočný majetok (článok 2.3.4 Štatútu)	0	98
5. Likvidné aktíva (článok 2.3.5 Štatútu) **	2	100

* Limit pre jednu takúto investíciu, resp. limit pre poskytované úvery a pôžičky tomu istému dlžníkovi je max. 98 % hodnoty majetku

** Minimálna hodnota likvidných aktív je 2 %, minimálne však 3 000 000 CZK.

Expozícia Podfonde voči prijatým úverom, pôžičkám, vydaným dlhopisom podľa bodu 2.4.1 je maximálne 200 % fondového kapitálu Podfonde, expozícia Podfonde voči derivátovým nástrojom podľa bodu 2.4.2 je maximálne 100 % fondového kapitálu Podfonde. Celková expozícia voči nástrojom uvedeným v bodoch 2.4.1 a 2.4.2 Štatútu, vypočítaná pomocou záväzkovej metódy, je teda maximálne 200 % fondového kapitálu Podfonde.

Limit pre maximálnu výšku financovania aktíva úverom podľa článku 2.4.1 Štatútu je maximálne 100 % hodnoty aktíva.

2.6 Charakteristika typického investora:

Podfond je určený pre kvalifikovaných investorov v zmysle § 272 ZISIF, ktorí sú skúsenými investormi na kapitálovom trhu. Pred investovaním do Podfonde musí investor Podfonde urobiť vyhlásenie o tom, že si je vedomý rizík spojených s investovaním do Podfonde a mal by byť pripravený prijať riziko možnej straty vyplývajúcej z investície. Z hľadiska likvidity je Podfond určený pre investorov s investičným horizontom 5 rokov a viac.

III. PROFIL RIZIKA

Investorov upozorňujeme, že riziká spojené s investíciou do Podfonde môžu byť uvedené aj v štatúte Fondu. Investor je týmto výslovne upozornený, že hodnota investície môže klesať aj stúpať a že návratnosť pôvodne investovanej sumy nie je zaručená. Minulá výkonnosť Podfonde nezaručuje rovnakú výkonnosť v budúcnosti. Podfond sa bude snažiť dosiahnuť svoj investičný cieľ spôsobom, akým je majetok v Podfonde investovaný. Spôsob investovania majetku neposkytuje dostatočnú záruku dosiahnutia výnosu ani v prípade dosiahnutia odporúčaného investičného horizontu.

Obhospodarovateľ sa snaží zmierniť tieto riziká výberom dôveryhodných a finančne silných partnerov a emitentov cenných papierov.

3.1 Súhrnný ukazovateľ rizík:

Rizikový profil Podfonde vychádza z pomeru rizika a výnosov a je vyjadrený nižšie uvedeným súhrnným ukazovateľom rizík.

Súhrnný ukazovateľ rizika Podfonde sa zverejňuje v zákonom stanovených intervaloch. Aktuálna hodnota súhrnného ukazovateľa rizika je uvedená v kľúčových informáciách na webových stránkach www.codyainvest.cz, resp. www.pentafund.com.

Ukazovateľ rizík:



3.2 Podstatné riziká:

S investíciou do Podfonde sú spojené všetky riziká prípadne uvedené v štatúte Fondu a ďalej tieto riziká:

3.2.1 Riziko nedostatočnej likvidity:

Vyplyva z veľmi nízkej likvidity aktív, do ktorých Podfond investuje, čo zvyšuje riziko, že konkrétne aktívum Podfonde nebude speňažené včas alebo za primeranú cenu a že Podfond preto nebude schopný splniť svoje záväzky vyplývajúce zo žiadostí o odkúpenie investičných akcií vydaných Fondom k Podfonde, alebo odkúpenie bude vykonané za čiastku, ktorá negatívne ovplyvní výnosnosť investície z pohľadu investora. Investori znášajú riziko, že Podfond pri väčších objemoch odkupov nebude schopný splniť záväzky pri odkupovaní investičných akcií, alebo že môže dôjsť k pozastaveniu odkupovania investičných akcií vydaných Fondom k Podfonde.

V prípade náhle zmeny okolností ovplyvňujúcej cenu vyššie uvedených aktív v investičnom majetku Podfonde by tak mohla nastať situácia, že aktuálna hodnota investičnej akcie Podfonde stanovená na základe posledného vykonaného ocenenia nebude zodpovedať reálnej hodnote aktív Podfonde. Ak dôjde k takejto náhle zmene okolností, ktoré majú vplyv na cenu aktív v Podfonde, postupuje Fond alebo jeho Podfond, resp. Obhospodarovateľ v súlade so štatútom.

V súvislosti s možnosťou Fondu prijímať úvery, resp. pôžičky na účet Podfonde sa v zodpovedajúcej miere zvyšuje riziko nepriaznivého ekonomického dopadu na majetok Fondu, resp. Podfonde v prípade nesprávneho investičného rozhodnutia, resp. v dôsledku iného dôvodu, ktorý vedie k zníženiu hodnoty majetku Podfonde. Vzhľadom na páku v súvislosti s potenciálnou úverovou angažovanosťou Podfonde existuje aj zodpovedajúce riziko platobnej neschopnosti Podfonde.

3.2.2 Riziko koncentrácie:

Riziko spočíva v možnosti zlyhania investície, ak sú investované prostriedky sústredené do určitého segmentu trhu, krajiny alebo regiónu, orientované na jedno aktívum, alebo na jednu osobu, alebo jednu skupinu ekonomicky prepojených osôb alebo na skupinu osôb, kde pravdepodobnosť ich zlyhania závisí od spoločného rizikového faktora, najmä od rovnakého typu hospodárskeho odvetvia alebo jeho časti, geografickej oblasti, časti finančného trhu, druhu majetkových hodnôt alebo emitenta investičného nástroja. Nízka diverzifikácia portfólia Podfonde v rôznych odvetviach môže prinášať potenciál výnosov v obdobiach rastu, ale rovnako hodnota cenných papierov vydaných Podfonom zameraným na úzko vymedzené odvetvie môže významne klesať v období recesie alebo krízy tohto odvetvia.

Podfond bude nadobúdať majetkové účasti najmä v spoločnosti PENTA REAL ESTATE HOLDING LIMITED, so sídlom na adrese Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212,3082 Limassol, Cyprus, alebo v jej nástupníckej spoločnosti, ktorá má väčšinový podiel v rovnakých cieľových aktívach.

3.2.3 Riziko zrušenia Podfonde:

Podfond môže byť zrušený z ekonomických, reštrukturalizačných alebo legislatívnych dôvodov. Podfond môže byť zrušený aj v dôsledku výmazu Fondu zo zoznamu vedeného podľa § 597 ZISIF, ak vyjde najavo, že zápis do zoznamu bol vykonaný na základe nepravdivých alebo neúplných informácií, alebo ak Fond nemá depozitára dlhšie ako 3 mesiace. ČNB môže taktiež rozhodnúť o zrušení Podfonde s likvidáciou aj v prípade, ak priemerná výška základného imania Podfonde za posledných 6 mesiacov nedosiahne sumu zodpovedajúcu aspoň 1 250 000 EUR, alebo ak odňala Obhospodarovateľovi povolenie na činnosť investičnej spoločnosti, ak nerozhodla súčasne o zmene obhospodarovateľa podľa § 541 ZISIF. V dôsledku tohto rizika nie je zaručené, že investor bude môcť držať svoju investíciu počas celej doby trvania odporúčaného investičného horizontu. To môže mať vplyv na očakávaný výnos jeho investície.

3.2.4 Riziko právneho systému:

Je to spôsobené zmenami právnych požiadaviek, ktorým Fond a Podfond podliehajú, nemožno ich vylúčiť a v konečnom dôsledku môžu ovplyvniť výnosnosť investície investora. Fond a Podfond musia spĺňať požiadavky stanovené v právnych predpisoch Českej republiky. Medzi právne riziká patria aj riziká súvisiace s vymožitelnosťou práva, nestrannosťou súdnych a správnych orgánov a pod. Zmeny právnych požiadaviek môžu ovplyvniť investície Fondu, resp. Podfonde, najmä zmeny príslušných účtovných a daňových predpisov, predpisov v oblasti oceňovania majetku Fondu alebo Podfonde atď.

3.2.5 Riziko spojené s politickou, ekonomickou alebo právnou nestabilitou:

Spočíva v možnom vplyve zmien medzinárodnej politickej situácie alebo zmien vládnej politiky, zmien daňovej politiky, obmedzení zahraničných investícií a repatriácie výnosov, kolísania výmenných kurzov, zmien právneho systému alebo iných zmien v Českej republike alebo v krajine, do ktorej investícia smeruje, vrátane zmien súvisiacich so situáciou na európskej úrovni a inde, na Podfond.

3.2.6 Riziko zmeny investičnej stratégie Podfonde:

Spočíva v tom, že štatút Fondu a tento štatút sa môžu meniť a aktualizovať.

3.2.7 Operačné riziko:

Spočíva v riziku straty majetku v úschove, ktoré môže vzniknúť v dôsledku vonkajších okolností, nedostatkov alebo zlyhaní vnútorných procesov alebo ľudského faktora, vrátane právneho a dokumentačného rizika a rizika vyplývajúceho z nedostatkov alebo zlyhaní pravidiel obchodovania, vyrovnaní a postupov oceňovania majetku a dlhov Podfonde, ktoré môžu mať za následok stratu napriek tomu, že sa Obhospodarovateľ snaží takejto situácii predchádzať dôslednými postupmi. Celý majetok Podfonde je v úschove alebo v starostlivosti depozitára alebo custodiána. Hoci tieto osoby sú banky s nízkym kreditným rizikom, podliehajú príslušným orgánom dohľadu a evidujú majetok na oddelených účtoch, potenciálne riziko straty majetku v dôsledku možnej platobnej neschopnosti, nedbanlivosti alebo podvodného konania týchto osôb nemožno úplne vylúčiť. Toto riziko sa môže zvýšiť v prípade zriadenia zabezpečovacích mechanizmov v prospech veriteľa Podfonde. Obhospodarovateľ využíva informačné technológie a služby. Pri využívaní a budúcich aktualizáciách týchto technológií a služieb môže dôjsť k výpadkom, ktoré môžu viesť k vzniku strát, ktoré môžu negatívne ovplyvniť hodnotu investičných akcií Podfonde.

3.2.8 Riziko vyrovnania:

Spočíva v riziku, že transakcia s majetkom Podfonde vinou protistrany neprebehne podľa pôvodných očakávaní z dôvodu nezaplatenia alebo nedodania investičných nástrojov v dohodnutom termíne.

3.2.9 Riziko zverenia výkonu individuálnej činnosti inej osobe:

Toto riziko môže vzniknúť, ak sa činnosť vykonáva v rozpore so zmluvným dojednaním alebo sa nevykonáva s odbornou starostlivosťou. V dôsledku týchto skutočností môže dôjsť k škode na majetku Fondu, resp. Podfonde. Toto riziko sa zmierňuje výberom osôb, ktoré zabezpečujú takéto činnosti a ktoré majú na ich vykonávanie príslušnú kvalifikáciu.

Poverenou osobou môže byť aj držiteľ zakladajúcich akcií Fondu alebo osoba s ním majetkovo alebo personálne prepojená, a to z dôvodu potreby poskytnutia špecifických znalostí, ktoré zvyšujú schopnosť Podfonde dosiahnuť vytýčené investičné ciele. Riziko možného konfliktu záujmov nemožno vylúčiť, Obhospodarovateľ sa však snaží toto riziko znižovať.

3.2.10 Daňové riziko:

Spočíva v zmene daňového režimu investičných fondov alebo fondov kvalifikovaných investorov, ktorá bude mať negatívny vplyv na fondový kapitál Podfonde.

3.2.11 Riziko nadmerného odkúpenia investičných akcií:

Spočíva v nutnosti predať aktíva v majetku Podfondu v krátkom čase, a teda za nižšiu cenu, z dôvodu veľkého počtu žiadostí o odkúpenie investičných akcií.

3.2.12 Riziko pozastavenia odkúpenia investičných akcií:

Spočíva v práve Obhospodarovateľa dočasne pozastaviť odkupovanie investičných akcií, ktorých aktuálna hodnota sa môže počas obdobia pozastavenia odkúpenia zmeniť.

3.2.13 Trhové riziko:

Spočíva v náraste volatility Podfondu alebo v náhlom poklese ceny držaných aktív, a tým v poklese hodnoty investičnej akcie Podfondu. Riziko straty vyplýva zo zmien trhových cien, úrokových sadzieb a menových kurzov vrátane rizika vyplývajúceho z kolísania trhovej hodnoty majetkových hodnôt v majetku Podfondu.

3.2.14 Riziko spojené s investíciami do podielov v obchodných spoločnostiach:

Podniky, v ktorých má Podfond podiel, môžu byť ovplyvnené podnikateľským rizikom. Toto riziko môže mať za následok pokles trhovej ceny podielu v obchodnej spoločnosti alebo úplné znehodnotenie (úpadok spoločnosti), resp. nemožnosť predaja podielu v spoločnosti. Podnikateľské riziko je súhrnný pojem pre všetky riziká, ktoré významne ovplyvňujú podnikanie.

Ak spoločnosť vlastní nehnuteľnosti, na ktorých viaznu záložné práva alebo iné práva tretích osôb, existuje riziko obmedzenej likvidity takýchto nehnuteľností. Vzhľadom na povahu majetku existuje aj riziko zničenia takéhoto aktíva, či už v dôsledku konania tretej osoby alebo vyššej moci.

Riziko môže súvisieť aj so sektorom, v ktorom tieto obchodné spoločnosti pôsobia. Investorom sa odporúča, aby sa pred investovaním do Podfondu oboznámili s portfóliom Podfondu .

3.2.15 Riziko právnej formy a právnych väd:

Spočíva v tom, že Podfond účtovne a majetkovo odčleňuje časť imania Fondu v súlade s § 165 ods. 1 ZPKT. Riziko pokusu o neprípustný zásah tretích osôb do majetku Podfondu v súvislosti s plnením záväzkov z majetku Podfondu, najmä v prípade exekúcie alebo platobnej neschopnosti Fondu, resp. jeho majetku, nemožno úplne vylúčiť.

Hodnota majetku Podfondu sa môže znížiť v dôsledku právnych väd aktív nadobudnutých do majetku Podfondu, napríklad v dôsledku existencie záložného práva, vecného bremena alebo predkupného práva tretej strany. S cieľom znížiť toto riziko sa aktíva pred ich nadobudnutím kontrolujú.

3.2.16 Riziko spojené s investíciami do pohľadávok:

Investície do pohľadávok vychádzajú z odhadu priemernej výnosnosti nadobúdaných pohľadávok, vždy sa však posudzujú v určitom časovom a hodnotovom intervale. Preto nie je možné individualizovať výnosnosť konkrétnej pohľadávky. Predpoklad priemernej výnosnosti preto neznamená len vyššiu individuálnu návratnosť konkrétnej pohľadávky, ale zároveň aj nižšiu výnosnosť v ostatných prípadoch.

Pohľadávky sa spravidla nadobúdajú za cenu nižšiu, ako je ich nominálna hodnota, a to primerane k riziku ich vymoženia. Preto je potrebné vnímať investície do pohľadávok a pôžičiek súčasne aj z hľadiska ostatných vyššie uvedených rizík, najmä rizika právnych väd (o existencii pohľadávky alebo jej zabezpečenia často prebieha spor) a rizika vyrovnania (na dlžníka môže byť vyhlásený konkurz).

3.2.17 Riziko spojené s poskytovaním úverov a pôžičiek:

Pokiaľ ide o schopnosť Podfondu poskytovať úvery a pôžičky zo svojho majetku, existuje riziko, že dlžník nesplní svoje záväzky a nesplatiť úver alebo pôžičku načas vrátane naakumulovaného príslušenstva. Toto riziko sa riadi overovaním bonity potenciálneho dlžníka, výberom protistrán, ktoré dosahujú určitú úroveň ratingu, nastavením objemových limitov pohľadávok voči jednotlivým protistranám a používaním zabezpečovacích nástrojov (zmenka, záloh cenných papierov, nehnuteľností a pod.) vrátane vhodných zmluvných dojednaní, ktoré zahŕňajú sankcie za oneskorené splácanie. Zároveň môže existovať veľmi vysoké riziko koncentrácie, keď sa pôžičky z Podfondu poskytujú jednej spoločnosti alebo konsolidovanej skupine. Úvery alebo pôžičky poskytnuté spoločnosti, v ktorej Podfond vlastní ovládajúci podiel, môžu byť poskytnuté bez zabezpečenia.

3.2.18 Riziko vyplývajúce zo zásahu tretej osoby poskytujúcej pôžičku alebo úver:

Bez ohľadu na skutočnosť, že Podfond dodržiava pravidlá pre prijímanie úveru a pôžičiek stanovené v Štatúte, nemožno úplne vylúčiť riziko neprípustného zásahu takejto osoby alebo zásahu neprimeraného rozsahu alebo povahy do majetkovej sféry Podfondu, a to ani v prípade, že Podfond neporušuje žiadne vzájomné zmluvné alebo zákonne ustanovenia.

3.2.19 Úrokové riziko:

Podfond môže prijímať a poskytovať úvery a pôžičky, pričom úroková sadzba takýchto úverov a pôžičiek môže byť stanovená s pohyblivou úrokovou sadzbou, Podfond môže byť vystavený úrokovému riziku. Preto pri poklese úrokových sadzieb existuje riziko, že úrokové výnosy z poskytnutého úveru alebo pôžičky budú nižšie, ako sa pôvodne očakávalo, a naopak, úrokové náklady spojené s prijatými úvermi a pôžičkami budú vyššie, ako sa pôvodne počítalo.

Toto riziko zároveň spočíva v závislosti dlhopisov (najmä dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou) od výšky dlhodobých a krátkodobých úrokových sadzieb. Keď úrokové sadzby klesajú, možno očakávať, že ich trhovú hodnotu sa zvýši, a naopak, keď sadzby rastú, možno očakávať, že ich trhovú hodnotu klesne. Výška úrokového rizika je úmerná dĺžke dlhopisov, t. j. trhovú cenu dlhopisov s vyššou dĺžkou je citlivejšia na pohyb úrokových sadzieb. Výšku krátkodobých a dlhodobých úrokových sadzieb určuje viacero aspektov, najmä menová politika centrálnej banky, fiškálna politika štátu, politická klíma, makroekonomický vývoj a v neposlednom rade správanie účastníkov finančných a kapitálových trhov.

3.2.20 Menové riziko:

Preberá Podfond, ak sú aktíva v majetku Podfonde vyjadrené v iných menách ako CZK, pričom aktuálna hodnota investičnej akcie je stanovená v CZK. Zmeny výmenného kurzu medzi CZK a inou menou, v ktorej sú denominované investície Podfonde, môžu mať za následok zníženie alebo zvýšenie hodnoty investičného nástroja denominovaného v tejto mene. Nepriaznivé menové výkyvy môžu viesť ku kapitálovej strate. Obhospodarovateľ môže používať techniky obhospodarovania najmä na zníženie menových rizík spojených s investíciami Podfonde, najmä menové swapy a forwardy. Riziká vyplývajúce z týchto derivátov sú obmedzené predovšetkým výberom protistrán obchodu a maximálnym limitom expozície. V prípade zlyhania protistrany obchodu alebo negatívneho vývoja podkladového aktíva je Podfond vystavený riziku zníženia hodnoty svojho majetku. Podfond tiež čelí riziku spojenému s posilňovaním českej koruny.

3.2.21 Riziko derivátov:

Zahŕňa všetky riziká podkladových aktív a niektoré ďalšie riziká, ako napríklad kreditné riziko emitenta, riziko likvidity, riziko vyrovnania a riziko nelineárnej závislosti od ceny podkladového aktíva. Finančné deriváty sa vyznačujú tzv. pákovým efektom. Pozostávajú najmä z používania menových swapov a forwardov na zníženie menových rizík spojených s investíciami Podfonde. Riziká vyplývajúce z týchto derivátov sú obmedzené predovšetkým výberom protistrán obchodu a maximálnym limitom expozície. V prípade zlyhania protistrany obchodu alebo negatívneho vývoja podkladového aktíva je Podfond vystavený riziku zníženia hodnoty svojho majetku.

3.2.22 Riziko pákového efektu:

Vyššie to z použitia cudzieho kapitálu na dosiahnutie investičných cieľov Podfonde, ktoré spočíva vo väčšom vplyve vývoja trhových cien aktív v majetku Podfonde na hodnotu investičnej akcie.

3.2.23 Riziko zníženej konkurencieschopnosti:

Riziko zníženia konkurencieschopnosti investičných akcií v dôsledku zvyšovania úrokových sadzieb vznikne v prípade zvyšovania úrokových sadzieb, keď investori môžu uprednostniť iné investičné nástroje pred investičnými akciami Podfonde. Toto zníženie atraktívnosti investičných akcií Podfonde môže mať za následok zvýšenie počtu žiadostí o odkúpenie a zníženie záujmu o nákup investičných akcií Podfonde.

3.2.24 Riziko nestálej hodnoty investičných akcií Podfonde:

Vzhľadom na zloženie majetku Podfonde a spôsob jeho obhospodarovania môže byť hodnota investičných akcií Podfonde nestála. Jednotlivé aktíva nadobudnuté do majetku Podfonde sú vždy vystavené trhovým a úverovým rizikám a určitému stupňu volatility trhu (kolísavosti). Uvedené faktory môžu ovplyvniť volatilitu aktuálnej hodnoty investičných akcií Podfonde.

3.2.25 Riziká vyplývajúce z povoleného nedodržania investičných limitov v prvom období po vzniku Podfonde:

Keďže Podfond po svojom vzniku nedisponuje aktívami predpokladanými v Štatúte, môže Podfond v prvom období po svojom vzniku dočasne nedodržiavať stanovené investičné limity.

V tomto prvom období tak môže opakovane nastať situácia, kedy zloženie portfólia Podfonde nebude zodpovedať nastaveným investičným limitom, ktoré bude Podfond následne dodržiavať, vrátane nedodržania limitov pre hlavné aktíva, ak dodržiavanie jednotlivých investičných limitov bude závisieť od rýchlosti a zložitosti procesu investovania do jednotlivých druhov aktív, ako aj od akvizičného potenciálu jednotlivých aktív.

V súvislosti s vyššie uvedeným tak v prvom období existencie Podfonde hrozí zvýšené riziko nedostatočnej diverzifikácie aktív nadobudnutých do majetku Podfonde a s ním súvisiace ďalšie riziká (trhové riziko, riziko likvidity, operačné riziko atď.). Tieto riziká sú potom relativizované investičným horizontom stanoveným v Štatúte, ktorý presahuje prvotné obdobie existencie Podfonde a ktorý by mali investori do Podfonde pred uskutočnením investície vždy zvážiť.

V prípade nedodržania stanovených investičných limitov na konci prvého obdobia existencie Podfonde hrozí naďalej riziko potreby zmeny investičnej politiky Podfonde a úpravy portfólia (napr. predajom niektorých aktív) tak, aby

investičná politika Podfondu zodpovedala stanoveným investičným limitom a portfóliu aktív nadobudnutých počas prvého obdobia existencie Podfondu. Toto riziko je zo strany Podfondu riadené a znižované prípravou prvotného obchodného plánu pred začatím nadobúdania aktív do Podfondu (vrátane uvedenia konkrétnych potenciálnych akvizičných cieľov), ktorého dodržaním by malo dôjsť k naplneniu všetkých stanovených investičných limitov.

3.2.26 Riziko chybného ocenenia:

Riziko chybného ocenenia spočíva v podhodnotení či nadhodnotení hodnoty majetku, čo má vplyv aj na hodnotu investičnej akcie. K chybnému oceneniu môže dôjsť na základe znaleckého posúdenia cieľových aktív, alebo v dôsledku chybného použitia oceňovacieho modelu v príslušnom oceňovacom období vždy spolu s určovaním aktuálnej hodnoty investičnej akcie. Hoci sa bude postupovať s maximálnou odbornou starostlivosťou, stanovenie hodnoty predstavuje rizikový faktor, v dôsledku uplatnenia konzervatívneho alebo naopak optimistického prístupu.

3.2.27 Riziká ESG:

Riziká ESG sú riziká udržateľnosti, t. j. environmentálne, sociálne alebo riadiace udalosti alebo situácie, ako sú definované v Nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb, ktoré by v prípade ich výskytu mohli mať skutočný alebo možný významný nepriaznivý vplyv na hodnotu investície.

Za riziká ESG sa považujú:

- Environmentálne riziká súvisiace so zmierňovaním dopadov zmeny klímy, prispôbovaním sa zmene klímy a prechodom na nízkouhlíkové hospodárstvo, ochranou biodiverzity, hospodárením so zdrojmi a likvidáciou odpadu.
- Sociálne riziká týkajúce sa pracovných a bezpečnostných podmienok a dodržiavania uznávaných pracovných noriem, dodržiavania ľudských práv a bezpečnosti výroby.
- Riziká v oblasti správy a riadenia súvisiace s náležitou starostlivosťou orgánov spoločností, protikorupčnými opatreniami a dodržiavaním príslušných zákonov a predpisov.

Riadenie rizík ESG využíva kvantitatívne aj kvalitatívne metódy na identifikáciu, monitorovanie a riadenie rizík ESG z hľadiska ich významnosti. Viac informácií nájdete v politike integrácie rizík udržateľnosti do procesov investičného rozhodovania na webovej stránke www.codyainvest.cz.

Do investičných rozhodnutí Podfondu sú začleňované riziká týkajúce sa udržateľnosti, avšak výsledkom posúdenia pravdepodobných dopadov rizík týkajúcich sa udržateľnosti na návratnosť Podfondu je, že tieto nemajú žiadny dopad na Podfond. Hlavné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti Podfond nezohľadňuje s ohľadom na výšku prípadných súvisiacich nákladov a nemožnosť systematicky riadiť alebo vypočítavať podiel PAI investícií Podfondu.

Podkladové investície Podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

3.3 Riadenie rizík:

Obhospodarovateľ je zodpovedný za riadenie rizík a vždy prijíma potrebné opatrenia na to, aby bolo možné v každom čase kontrolovať a riadiť riziká spojené s jednotlivými pozíciami v portfóliu a aj celkové riziko portfólia.

Obhospodarovateľ priebežne kontroluje a vyhodnocuje všetky známe riziká spojené s investovaním do Podfondu s cieľom minimalizovať tieto riziká pre investičnú stratégiu Podfondu.

Obhospodarovateľ upozorňuje, že vyššie uvedený zoznam rizík nie je vyčerpávajúci, pretože niektoré potenciálne riziká nemusia byť vopred známe a predvídateľné.

3.4 Informácie o konflikte záujmov:

Podfond môže investovať do majetkových účastí v právnických osobách zo skupiny zakladateľa Fondu, resp. Poradcu Fondu. Držiteľom investičných akcií Podfondu je zakladateľ Fondu a zamestnanci alebo spolupracovníci zo skupiny zakladateľa Fondu. Podfond môže vlastniť cenný papier vydaný investičným fondom zo skupiny zakladateľa Fondu. Podfond preto informuje investorov o možnom riziku konfliktu záujmov vyplývajúcom z týchto skutočností. Riziko konfliktu záujmov riadi Obhospodarovateľ v súlade s pravidlami riadenia konfliktu záujmov.

IV. INFORMÁCIE O HISTORICKEJ VÝKONNOSTI

Výpočet historickej výkonnosti vychádza z hodnoty fondového kapitálu Podfondu a v prípade tried z rozdelenia tohto fondového kapitálu na jednotlivé triedy investičných akcií.

Keďže ide o novozałożený Podfond, nie je k dispozícii dostatok údajov, ktoré by investorom poskytlí užitočný obraz o historickej výkonnosti Podfondu. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcich výnosov.

Konkrétne informácie o historickej výkonnosti Podfondu budú k dispozícii na tomto mieste v priebehu roka 2026.

Údaje o historickej výkonnosti Podfondu (ak sú k dispozícii) budú k dispozícii aj všetkým investorom do Podfondu na Kontaktnom mieste a na webových stránkach www.codyainvest.cz, resp. www.pentafund.com.

V. ZÁSADY RIADENIA PODFONDU

5.1 Účtovné obdobie a účtovná závierka:

Účtovným obdobím Fondu a Podfondu je kalendárny rok, ktorý sa začína 1. januára a končí 31. decembra každého kalendárneho roka. Ročnú účtovnú závierku musí byť overená audítorm. Prvé účtovné obdobie je obdobie od vzniku Fondu, resp. Podfondu do 31. decembra 2025.

5.2 Pravidlá a lehoty na oceňovanie majetku Podfondu:

Administrátor oceňuje majetok a dlhy Podfondu, vrátane ťažko oceníteľných vecí, ku Dňu ocenenia. Majetok a dlhy Podfondu sa oceňujú reálnou hodnotou. Určenie reálnej hodnoty majetku a dlhov, vrátane ťažko oceníteľných vecí, Podfondu sa vykonáva v súlade s platnými právnymi predpismi. Reálna hodnota finančných nástrojov v majetku Podfondu sa určuje vždy k Dňu ocenenia, zvyčajne raz mesačne.

Ostatné aktíva sa preceňujú minimálne raz ročne a vždy, keď existuje dôkaz, že posledná stanovená hodnota už nie je reálna alebo primeraná.

Vo výnimočných prípadoch, ďalej najmä v prípadoch spojených s ťažko oceníteľnými vecami, môže Administrátor oceniť majetok a dlhy Podfondu aj k inému dňu. Administrátor oceňuje aktíva v majetku Podfondu na mesačnej báze pomocou modelu, ktorý bol pred použitím overený osobou s dostatočnými odbornými znalosťami, ktorá sa nepodieľala na vývoji predmetného modelu a je pravidelne overovaný externým znalcom alebo audítorm.

Pri prepočte hodnoty aktív denominovaných v cudzej mene sa používa kurz devízového trhu ČNB platný pre deň, v ktorom sa výpočet vykonáva.

Aktuálnu hodnotu investičnej akcie určuje Administrátor spôsobom uvedeným v bode 6.5 Štatútu.

Konkrétny spôsob určenia reálnej hodnoty ostatného majetku a dlhov Podfondu a spôsob určenia aktuálnej hodnoty investičnej akcie Podfondu určuje ZISIF a vykonávacie právne predpisy.

V prípade náhle zmeny okolností, ktoré majú vplyv na hodnotu aktív v majetku Podfondu, Administrátor bez zbytočného odkladu po tom, ako sa o týchto okolnostiach dozvie, vykoná nové ocenenie majetku Podfondu (ďalej len „**mimoriadne ocenenie**“). Na základe mimoriadneho ocenenia Administrátor vykoná aj mimoriadne stanovenie aktuálnej hodnoty investičných akcií, ktoré spolu s dátumom mimoriadneho ocenenia bez zbytočného odkladu sprístupní všetkým investorom Podfondu. V takom prípade môže byť vydávanie a odkupovanie investičných akcií Podfondu pozastavené.

5.3 Hospodárenie s majetkom Podfondu:

Hospodársky výsledok Podfondu vzniká ako rozdiel medzi výnosmi Podfondu a nákladmi na investičné činnosti Podfondu. Výnosy Podfondu sa používajú na krytie nákladov Podfondu, ak všeobecne záväzné právne predpisy alebo Štatút neustanovujú inak. Ak sa hospodárenie Podfondu za účtovné obdobie skončí ziskom, zisk sa spravidla nepoužije na výplatu podielov na zisku, ale použije sa na reinvestovanie na zvýšenie majetku Podfondu a na zvýšenie hodnoty investičných akcií. Rozhodnutie o rozdelení zisku alebo iných výnosov z majetku Podfondu alebo rozhodnutie o úhrade strát z hospodárenia Podfondu je v kompetencii valného zhromaždenia Fondu. Valné zhromaždenie Fondu schvaľuje účtovnú závierku a hospodársky výsledok Podfondu.

S investičnou akciou Podfondu je spojené právo na podiel na zisku len z majetku Podfondu, ktorý valné zhromaždenie Fondu schválilo na rozdelenie. Tento podiel na zisku sa určuje osobitne pre každú triedu investičných akcií a spôsob je uvedený v bode 6.4 tohto Štatútu. Ak zisk nie je reinvestovaný, valné zhromaždenie Fondu môže rozhodnúť, že podiel na zisku bude vyplatený investorom Podfondu v súlade so stanovami, ZISIF a inými všeobecne záväznými právnymi predpismi. Súhrn dividend vyplatených k investičným akciám za príslušné účtovné obdobie nesmie byť vyšší, než je hospodársky výsledok Podfondu za príslušné účtovné obdobie po odpočítaní prostriedkov prevádzaných do rezervného fondu, ak je zriadený, a neuhradených

strát minulých rokov a po pripočítaní nerozdeleného zisku minulých rokov a fondov vytvorených zo zisku, ktoré Podfond môže použiť podľa svojho voľného uváženia. Spôsob použitia zisku pripadajúceho na jednotlivé triedy investičných akcií je uvedený v tomto Štatúte.

Rozhodujúcim dňom na uplatnenie práva na podiel na zisku je deň určený podľa § 351 zákona č. 90/2012 Zb. o obchodných spoločnostiach a družstvách v znení neskorších predpisov⁵ (ďalej len „**ZOK**“). Podiel na zisku je splatný do troch mesiacov odo dňa, keď valné zhromaždenie Fondu rozhodlo o rozdelení zisku. Podiel na zisku vypláca Podfond na vlastné náklady a riziko len bezhotovostným prevodom na účet investora uvedený v zozname akcionárov. Právo na vyplatenie podielu na zisku, o ktorom rozhodlo valné zhromaždenie Fondu, sa premlčuje vo všeobecnej trojročnej lehote.

Ak Podfond dosiahne v danom finančnom roku stratu, táto strata sa pokryje zo zdrojov Podfondu, pričom na pokrytie straty sa prednostne použije nerozdelený zisk z predchádzajúcich rokov. Ak to nepostačuje, strata sa pokryje znížením zostatku kapitálového fondu.

5.4 Ďalšie zásady hospodárenia Podfondu:

Obhospodarovateľ obhospodaruje Podfond s odbornou starostlivosťou. Pri obhospodarovaní majetku Podfondu Obhospodarovateľ dodržiava pravidlá obozretného výkonu činností, pravidlá obhospodarovania majetku Podfondu a pravidlá správania, spočívajúce okrem iného v rešpektovaní priority záujmov investorov pred vlastnými záujmami a záujmami tretích osôb.

Obhospodarovateľ je v rámci obhospodarovania majetku Podfondu oprávnený používať finančné deriváty na zabezpečenie menového rizika (menové swapy alebo forwardy). Transakcie s finančnými derivátmi sa spravidla uskutočnia na menových trhoch. V prípade použitia finančných derivátov, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na žiadnom z trhov uvedených v § 3 ods. 1 písm. a) nariadenia vlády č. 243/2013 Zb. o investovaní do investičných fondov a o technikách ich riadenia v znení neskorších predpisov⁶, musí byť splnená podmienka, že finančný derivát bude dohodnutý s oprávnenou protistranou uvedenou v § 6 ods. 3 uvedeného nariadenia, ktorá podlieha dohľadu orgánu dohľadu krajiny, v ktorej má protistrana sídlo. Výpočet celkovej expozície Podfondu sa vykonáva aspoň raz za oceňovacie obdobie. Pri výpočte celkovej expozície Podfondu pomocou záväzkovej metódy nesmie expozícia týkajúca sa prijatých úverov a finančných derivátov prekročiť limit stanovený v Štatúte Podfondu.

Obhospodarovateľ môže v odôvodnených prípadoch požiadať všetkých investorov Podfondu o posúdenie a odporúčanie navrhovanej transakcie s majetkom Podfondu. Odporúčanie všetkých investorov Podfondu k navrhovanej transakcii musí byť predložené písomne a adresované Obhospodarovateľovi. Obhospodarovateľ nie je takýmto odporúčaním investorov viazaný, ale pri rozhodovaní o navrhovanej transakcii zohľadní odporúčanie investorov Podfondu a na žiadosť investorov Podfondu odôvodní akúkoľvek odchýlku od neho, pričom zohľadní požiadavky odbornej starostlivosti a bude konať v najlepšom záujme investorov Podfondu.

Majetok Podfondu sa môže použiť na zabezpečenie záväzku tretej strany, len ak je to pre Podfond ekonomicky výhodné. Na účet Podfondu nesmie byť uhradený dlh, ktorý nesúvisí s investičnou činnosťou Podfondu.

V prípade pohľadávok Podfondu z obchodného styku po splatnosti je Obhospodarovateľ povinný začať ich vymáhanie do 30 dní po dátume splatnosti. V súlade s § 5 ods. 3 ZIFIS/ZKI sa na obhospodarovanie Podfondu nevzťahujú ustanovenia § 1401, 1415 ods. 1 a 1432 až 1437 zákona č. 89/2012 Zb. Občianskeho zákonníka v znení neskorších predpisov⁷.

VI. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH VYDÁVANÝCH FONDOM PRE PODFOND

6.1 Investičné akcie:

Fond nevydáva iné investičné akcie ako pre jednotlivé podfondy. Podfond je oprávnený vydávať viac tried investičných akcií. S rôznymi triedami investičných akcií sú spojené rôzne práva. Podfond vydáva investičné akcie, ktoré predstavujú podiel investora v Podfonde. Všetky triedy investičných akcií sú v zaknihovanej podobe na meno a sú to kusové akcie bez menovitej hodnoty a vydávajú sa investorom do Podfondu. Denominácia tried investičných akcií je uvedená v tomto Štatúte. Investičné akcie majú podobu zaknihovaného cenného papiera. Investičné akcie Podfondu nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu a nie sú prijaté na obchodovanie v žiadnom mnohostrannom obchodnom systéme ku dňu účinnosti tohto Štatútu. Investičné akcie Podfondu môžu byť v budúcnosti prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu.

⁵ Názov v českém jazyku: zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů.

⁶ Názov v českém jazyku: nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, v platném znění.

⁷ Názov v českém jazyku: zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

6.2 Evidencia zaknihovaných investičných akcií:

Administrátor vedie evidenciu zaknihovaných investičných akcií a súvisiacich dokumentov v evidencii emisií a na účtoch vlastníkov investičných akcií alebo na účtoch zákazníkov. Účet zákazníka môže byť na základe príslušnej zmluvy zriadený len pre osobu oprávnenú viesť nadväzujúcu evidenciu. Účet vlastníka investičných akcií môže zriadiť Administrátor alebo osoba oprávnená viesť nadväzujúcu evidenciu na základe príslušnej zmluvy s vlastníkom investičných akcií. Samostatná evidencia a nadväzujúca evidencia sa vedú v súlade s ust. § 93 ZPKT a vyhlášky č. 58/2006 Zb. o spôsobe vedenia samostatnej evidencie investičných nástrojov a nadväzujúcej samostatnej evidencie investičných nástrojov v znení neskorších predpisov⁸. Práva vyplývajúce z vlastníctva investičných akcií vznikajú a zanikajú dňom ich zápisu do samostatnej evidencie investičných nástrojov vedenej Administrátorom na účtoch vlastníkov investičných akcií alebo na účtoch zákazníkov a vedenej osobami oprávnenými viesť evidenciu súvisiacu so samostatnou evidenciou cenných papierov na účtoch vlastníkov investičných akcií. Administrátor vykonáva zápisy do samostatnej evidencie cenných papierov bez zbytočného odkladu. Majitelia účtov vlastníkov investičných akcií vedených Administrátorom v samostatnej evidencii investičných nástrojov uplatňujú svoje požiadavky na služby súvisiace s účtom a investičnými akciami na ňom vedenými prostredníctvom Administrátora. Investori neplatia Administrátorovi žiadne poplatky za poskytovanie evidencie investičných akcií. Vlastnícke právo k investičným akciám Podfondu sa preukazuje v prípade investorov – fyzických osôb – výpisom z majetkového účtu vlastníka cenných papierov vedeného Administrátorom a preukazom totožnosti, v prípade investorov – právnických osôb – výpisom z majetkového účtu vlastníka cenných papierov vedeného Administrátorom, výpisom z obchodného registra investora nie starším ako 3 mesiace a preukazom totožnosti osoby oprávnenej konať za právnickú osobu. V prípade splnomocnenca vlastníka investičných akcií je potrebné predložiť aj plnú moc s úradne osvedčeným podpisom splnomocniteľa – vlastníka investičných akcií. Investor je povinný predložiť výpis zo svojho majetkového účtu vlastníka zaknihovaných cenných papierov obsahujúci aktuálne a platné údaje. Majitelia účtov vlastníkov investičných akcií vedených osobami vedúcimi evidenciu nadväzujúcu na samostatnú evidenciu investičných nástrojov, uplatňujú svoje požiadavky na služby spojené s účtom a investičnými akciami na ňom vedenými prostredníctvom tejto osoby, nie prostredníctvom Administrátora. Majitelia účtov zákazníkov vedených Administrátorom v samostatnej evidencii investičných nástrojov uplatňujú svoje požiadavky na služby spojené s účtom a investičnými akciami na ňom vedenými prostredníctvom Administrátora.

Ak sú investičné akcie vybranej triedy investičných akcií Podfondu obchodované na Burze cenných papierov Praha (ďalej len „BCPP“), potom sú tieto investičné akcie evidované na majetkových účtoch vlastníka alebo zákazníka v Centrálnom depozitári cenných papierov (ďalej len „CDCP“).

6.3 Práva spojené s investičnými akciami:

Investičná akcia je cenný papier, s ktorým je spojené právo na podiel na hodnote fondového kapitálu Podfondu pripadajúcim na konkrétnu triedu investičných akcií v pomere počtu nimi vlastnených investičných akcií danej triedy k celkovému počtu vydaných investičných akcií tejto triedy, na odkúpenie investičných akcií na účet Podfondu za ich aktuálnu hodnotu platnú pre obdobie, v ktorom Administrátor obdržal žiadosť investora o odkúpenie investičných akcií za podmienok stanovených v Štatúte Podfondu pre príslušnú triedu investičných akcií, právo na podiel na zisku z hospodárenia s majetkom Podfondu vo výške stanovenej pre príslušnú triedu investičných akcií, právo na zaplatenie aktuálnej hodnoty investičnej akcie najneskôr do 2 rokov odo dňa prijatia žiadosti o odkúpenie príslušnej triedy investičných akcií, pokiaľ zároveň nedošlo k prerušeniu vydávania a odkupovania investičných akcií podľa ust. § 134 – § 141 ZISIF, právo na výplatu likvidačného zostatku z investičného majetku Podfondu pri zrušení Podfondu s likvidáciou vo výške určenej pre príslušnú triedu investičných akcií, a to do 3 mesiacov odo dňa speňaženia majetku a splnenia dlhov Podfondu a právo na bezplatné poskytnutie Štatútu, informácií o Fonde a poslednej výročnej správy. Tieto dokumenty nemusia byť zverejnené, ale investorovi musia byť sprístupnené v súlade so Štatútom. Investor môže mať aj ďalšie práva vyplývajúce zo ZISIF alebo zo Štatútu. Počet vydávaných investičných akcií Podfondu nie je obmedzený. Doba predaja jednotlivých tried investičných akcií Podfondu je určená najmä dobou ponúkajúceho Podfondu, ktorú Administrátor oznámi pred zahájením ponúkajúceho jednotlivých tried investičných akcií Podfondu.

Osoba, ktorá upísala investičné akcie Podfondu, je oprávnená vykonávať akcionárske práva v rozsahu upísaných investičných akcií od okamihu, keď boli účinne upísané. Investori sa podieľajú na hodnote fondového kapitálu Podfondu pripadajúcom na konkrétnu triedu investičných akcií v pomere počtu nimi vlastnených investičných akcií danej triedy k celkovému počtu vydaných investičných akcií tejto triedy. Zhora uvedeným prehľadom nie sú dotknuté prípadné ďalšie práva vyplývajúce investorovi Podfondu zo všeobecne záväzných právnych predpisov.

6.4 Druhy investičných akcií vydávaných Podfondom:

Podfond je oprávnený vydávať triedy investičných akcií. S rôznymi triedami investičných akcií sú spojené rôzne práva. Podfond vydáva investičné akcie, ktoré predstavujú podiel investora v Podfonde.

Podiel na zisku sa určuje osobitne pre každú triedu investičných akcií. Spôsob použitia zisku pripadajúceho na jednotlivé triedy investičných akcií je uvedený nižšie.

Ak je s príslušnou triedou investičných akcií spojené právo na výplatu podielu zo zisku, ktorý je vyplácaný investorom v hotovosti, táto trieda investičných akcií sa označuje ako dividendová.

⁸ Názov v českom jazyku: vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobe vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, ve znění pozdějších předpisů.

Ak príslušná trieda investičných akcií reinvestuje časť zisku pripadajúceho na túto triedu investičných akcií, čím sa zvyšuje hodnota investičných akcií tejto triedy, táto trieda investičných akcií sa označuje ako reinvestičná (rastová).

Podfond vydáva tieto triedy investičných akcií:

Názov triedy	A EUR	B CZK	C EUR	D CZK	I EUR	Z EUR	P EUR	P2 EUR
ISIN	CZ0008053592	CZ0008053600	CZ0008053683	CZ0008053691	CZ0008053709	CZ0008053717	CZ0008053725	CZ0008053733
Forma	Zaknihovaný cenný papier na meno.							
Druh	Investičné akcie bez menovitej hodnoty.							
Mena	EUR	CZK	EUR	CZK	EUR	EUR	EUR	EUR
Prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu alebo v mnohostrannom systéme	Nie sú prijaté na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu ani v mnohostrannom obchodnom systéme.							
Identifikácia osôb, pre ktoré sú investičné akcie určené	Kvalifikovaný investor v zmysle ZISIF				Inštitucionálni investori	Zamestnanci skupiny zakladateľa Fondu	Zakladateľ Fondu	Zakladateľ Fondu a PENTA INVESTMENTS LIMITED
Minimálna vstupná investícia	Pre kvalifikovaných investorov podľa § 272 ods. 1 písm. i) bodu 1 ZISIF: 125 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene. Pre kvalifikovaných investorov podľa § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF: 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene. Pre kvalifikovaných investorov podľa § 272 ods. 1 písm. h) ZISIF: 100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene. Pre kvalifikovaných investorov podľa § 272 ods. 1 písm. a) až g) ZISIF: 100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene. Minimálna výška prvej investície sa môže líšiť v závislosti od zákonných podmienok ponuky v inom členskom štáte EÚ. Pri ponuke na území Slovenskej republiky je minimálna výška vstupnej investície investora 50 000 EUR.				1 000 000 EUR	Pre kvalifikovaných investorov podľa § 272 ods. 1 písm. i) bodu 1 ZISIF: 125 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene. Pre kvalifikovaných investorov podľa § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF: 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene. Pre kvalifikovaných investorov podľa § 272 ods. 1 písm. h) ZISIF: 100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene. Pre kvalifikovaných investorov podľa § 272 ods. 1 písm. a) až g) ZISIF: 100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene.		
Minimálna dodatočná investícia	100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene.							
Typ vkladov	Peňažné						Peňažné aj nepeňažné	
Čas vydania investičných akcií	Kedykoľvek po vzniku Podföndu.							
Lehota na vydanie investičných akcií	Do 180 kalendárnych dní od skončenia oceňovacieho obdobia, v ktorom bola podaná žiadosť o vydanie investičných akcií, spravidla však do 40. pracovného dňa po Dni ocenenia. Pre oceňovacie obdobia december, január a február sa lehota na vydanie investičných akcií predlži s ohľadom na overenie účtovnej závierky audítorom.							
Lehota na vyrovnanie spätného odkúpenia investičných akcií	Do dvoch rokov od konca oceňovacieho obdobia, v ktorom bola podaná žiadosť o odkúpenie, spravidla do 40. pracovného dňa po Dni ocenenia. Pre oceňovacie obdobia december, január a február sa lehota na odkúpenie investičných akcií predlži s ohľadom na overenie účtovnej závierky audítorom.							
Hodnota jednotlivého odkúpenia	Minimálne 100 000 CZK (alebo ekvivalent v inej mene). So súhlasom Administrátora môže byť minimálna výška jednotlivého odkupu znížená.							
Čas, kedy sa investičné akcie odkupujú	Kedykoľvek po vzniku Podföndu.							
Rozdelenie zisku	Rastové/Reinvestičné							
Podmienenosť prevoditeľnosti investičných akcií	Podmienené súhlasom Administrátora, respektíve osoby, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu.							
Podiel investora na hodnote fondového kapitálu	Investori sa podieľajú na hodnote fondového kapitálu Podföndu pripadajúceho na príslušnú triedu investičných akcií v pomere hodnoty nimi vlastnených investičných akcií tejto triedy k celkovému počtu vydaných investičných akcií tejto triedy.							

6.5 Stanovenia aktuálnej hodnoty investičné akcie:

Aktuálna hodnota investičnej akcie príslušnej triedy sa určuje z fondového kapitálu Podföndu pripadajúceho na príslušnú triedu investičných akcií minimálne za každý kalendárny mesiac na základe údajov k poslednému pracovnému dňu daného kalendárneho mesiaca („**Oceňovacie obdobie**“), t. j. za použitia metódy forward pricing. Hodnota fondového kapitálu pripadajúca na jednotlivé triedy investičných akcií sa určuje pre Oceňovacie obdobie na základe alokačného pomeru stanoveného pre jednotlivé triedy vypočítaného ku dňu stanovenia aktuálnej hodnoty, a to so zohľadnením špecifických nákladov jednotlivých tried investičných akcií a alokačného pomeru pre triedy investičných akcií definovaného v článku VII

tohto Štatútu. Aktuálna hodnota Investičných akcií za kalendárny mesiac sa štandardne zverejňuje do piateho kalendárneho dňa po jej určení, a to na internetových stránkach a v lehote uvedenej podľa bodu 1.26 Štatútu.

6.6 Aktuálna hodnota investičnej akcie sa zaokrúhľuje na štyri desatinné miesta.

Keďže Podfond môže vydávať investičné akcie viacerých tried, aktuálna hodnota investičných akcií sa vypočíta v súlade s ust. § 191 ods. 4 ZISIF osobitne pre každú triedu investičných akcií tak, že sa vypočíta vlastné imanie Podfondu pripadajúce na každú triedu investičných akcií v súlade s článkom VII tohto Štatútu „**Alokačný pomer pre triedy Podfondu**“.

Fondovým kapitálom Podfondu sa na účely tohto Štatútu v súlade so zákonom rozumie hodnota majetku v Podfonde znížená o hodnotu dlhov v Podfonde. Do hodnoty dlhov nie sú zahrnuté záväzky z vydaných investičných akcií, ak sú investičné akcie takto klasifikované.

6.7 Oprava aktuálnej hodnoty:

Administrátor je oprávnený vykonať mimoriadne ocenenie najmä v prípade náhlej zmeny okolností, ktoré majú vplyv na hodnotu majetku Podfondu alebo jeho časti a hodnotu investičnej akcie Podfondu. Fond je oprávnený upraviť aktuálnu hodnotu investičnej akcie Podfondu na základe mimoriadneho ocenenia podľa predchádzajúcej vety. V prípade akejkoľvek dodatočnej opravy aktuálnej hodnoty investičnej akcie za predchádzajúce obdobie, bude vykonané preskúmanie vydaných a odkúpených investičných akcií a prípadné vyrovnanie zistených nedostatkov na účet Podfondu v súlade so stanovami Fondu v prípade, že odchýlka od správneho výpočtu aktuálnej hodnoty presahuje 0,5 % hodnoty fondového kapitálu. Investori Podfondu nie sú oprávnení požadovať rozdelenie majetku Podfondu alebo jeho zrušenie.

VII. ALOKAČNÝ POMER PRE TRIEDY PODFONDŮV

7.1 Definícia:

Deň ocenenia znamená deň, ku ktorému je Administrátorom stanovená hodnota fondového kapitálu Podfondu a zároveň aktuálna hodnota investičnej akcie jednotlivé triedy.

Oceňovacie obdobie je definované v bode 6.5 Štatútu.

Referenčné obdobie je uplynutá časť kalendárneho roka, do ktorej spadá Oceňovacie obdobie, t. j. obdobie začínajúce prvým dňom aktuálneho kalendárneho roka a končiacie aktuálnym Dňom ocenenia.

Investičné akcie jednotlivých tried sa na fondovom kapitále Podfondu pripadajúcom na príslušnú triedu podieľajú rovnomerne. Na fondovom kapitále sa investičné akcie jednotlivé triedy podieľajú úplne a výlučne na základe premenlivého alokačného pomeru. Fondovým kapitálom sa rozumie hodnota majetku Podfondu, znížená o hodnotu jeho dlhov. Pri výpočte fondového kapitálu triedy sa zohľadňujú parametre triedy a prípadné špecifické náklady triedy.

Administrátor ku Dňu ocenenia stanoví:

- a) Celkové aktíva Podfondu
- b) Celkový fondový kapitál Podfondu
- c) Fondový kapitál pripadajúci na jednotlivé triedy investičných akcií

7.2 Určenie alokačného pomeru:

Výpočet alokačného pomeru príslušnej triedy ku Dňu ocenenia sa určí pomerom medzi celkovým počtom vydaných investičných akcií príslušnej triedy ku Dňu ocenenia, násobeným aktuálnou hodnotou investičnej akcie príslušnej triedy platnou v bezprostredne predchádzajúcom Oceňovacom období, a súčtom celkového počtu vydaných investičných akcií príslušnej triedy ku Dňu aktuálnou hodnotou investičnej akcie príslušnej triedy platnou v bezprostredne predchádzajúcom Oceňovacom období a celkového počtu vydaných investičných akcií inej triedy ku Dňu ocenenia násobeným aktuálnou hodnotou investičnej akcie inej triedy platnej v bezprostredne predchádzajúcom Oceňovacom období.

Alokačné pomery pre každú triedu investičných akcií sa určia podľa tohto vzorca:

$$APX_n = (pIAX_n * AHIAX_{n-1}) / \sum_{x=1}^n (pIAX_x * AHIAX_{x-1})$$

X	1 až n-tá trieda investičných akcií
APX _n	znamená alokačný pomer x-tej triedy
pIAX _n	znamená počet vydaných investičných akcií x-tej triedy k poslednému dňu Oceňovacieho obdobia
AHIAX _{n-1}	znamená aktuálnu hodnotu investičnej akcie x-tej triedy platnú v bezprostredne predchádzajúcom Oceňovacom období

Pomocou uvedených alokačných pomerov sa vypočíta hodnota fondového kapitálu pre každú triedu, pričom sa zohľadní a uprednostní špecifikácia v bode 7.3 Štatútu a všetky náklady, poplatky a špecifické výdavky každej triedy.

7.3 Alokácia výkonnosti:

Alokácia výkonnosti je vykonávaná každé Oceňovacie obdobie v rámci Referenčného obdobia aktuálneho kalendárneho roka. V rámci prvého roku fungovania Podfondu je úroveň zhodnotenia v % definovaná v nižšie uvedených odsekoch, stanovená vo výške ACT/365, kde ACT je počítané od Dňa otvorenia príslušnej triedy Podfondu do konca kalendárneho roka.

Cieľom Podfondu je poskytnúť investorom do investičných akcií triedy A EUR a triedy B CZK v rámci kalendárneho roka zvýhodnené postavenie pri výpočte aktuálnej hodnoty investičných akcií nasledujúcim spôsobom:

- straty portfólia Podfondu za Referenčné obdobie znášajú všetky triedy investičných akcií pomerne, s výnimkou triedy A EUR a triedy B CZK;
- rast hodnoty investičných akcií triedy A EUR a triedy B CZK bez ohľadu na to, či sa hodnota portfólia Podfondu zvýšila alebo znížila, zodpovedá minimálne o % ročne počas Referenčného obdobia, za predpokladu, že ak výkonnosť portfólia Podfondu po započítaní nákladov nedosiahne dostatočnú úroveň na zabezpečenie takejto hodnoty investičných akcií triedy A EUR a triedy B CZK alebo portfólio Podfondu utrpí stratu, uvedené zhodnotenie bude zabezpečené proporcionálne podľa alokačného pomeru triedy A EUR a triedy B CZK na účet časti fondového kapitálu Podfondu pripadajúcej na investičné akcie triedy P2 EUR, a to až do úplného vyčerpania fondového kapitálu pripadajúceho na triedu P2 EUR. Ak je hodnota fondového kapitálu pripadajúca na investičné akcie triedy P2 EUR nulová, držiteľia investičných akcií triedy A EUR a triedy B CZK znášajú ďalšiu stratu pomerne s držiteľmi ostatných tried investičných akcií; v prípade, že nenastane mimoriadna nepredvídateľná právna udalosť, ktorú Podfond nemôže ovplyvniť a ktorá vznikla nezávisle od Fondu, resp. Podfond ustanovenia predchádzajúceho písmena a) a tohto písmena b) sa neuplatnia počas trvania právnej udalosti, ak táto nie je nezávislá od Podfondu a má nepriaznivý vplyv na činnosť Fondu, Podfondu alebo spoločnosti, v ktorej má Podfond majetkovú účasť (napr. prírodná katastrofa, ozbrojený konflikt, vojenský prevrat, nepokoje, pandémie).
- rast hodnoty fondového kapitálu Podfondu po započítaní nákladov podľa alokačného pomeru v rámci Referenčného obdobia sa alokuje do rastu hodnoty investičných akcií medzi všetky triedy investičných akcií proporcionálne, s rešpektovaním ďalej uvedenej realokácie zhodnotenia z jednotlivých tried investičných akcií v prospech triedy investičných akcií P EUR po dosiahnutí uvedených hodnôt:

Realokácia zhodnotenia v jednotlivých triedach v prospech triedy P EUR	
Trieda A EUR	100 % z dosiahnutého ročného zhodnotenia pripadajúceho na investičnú triedu akcií A EUR nad 10 % p.a.*
Trieda B CZK	100 % z dosiahnutého ročného zhodnotenia pripadajúceho na investičnú triedu akcií B CZK nad 10 % p.a.*
Trieda C EUR	20 % z dosiahnutého ročného zhodnotenia pripadajúceho na triedu akcií C EUR nad 8 % p.a.
Trieda D CZK	20 % z dosiahnutého ročného zhodnotenia pripadajúceho na investičnú triedu akcií D CZK nad 8 % p.a.
Trieda I EUR	20 % z dosiahnutého ročného zhodnotenia pripadajúceho na investičnú akciu triedy I EUR nad 8 % p.a.
Trieda Z EUR	0 % z dosiahnutého ročného zhodnotenia pripadajúceho na investičnú triedu akcií Z EUR
Trieda P2 EUR	0 % z dosiahnutého ročného zhodnotenia pripadajúceho na investičnú triedu akcií P2 EUR

*Toto je čisté zhodnotenie (výkonnosť) investičnej triedy A EUR a B CZK, hrubé zhodnotenie (výkonnosť) investičnej triedy A EUR a B CZK bude približne 12 % p.a.

- ak je stanovená hranica zhodnotenia ktorejkoľvek triedy investičných akcií v rámci Referenčného obdobia, rozumie sa tým zhodnotenie vrátane prípadného dividendového výnosu, prípadne iných výplat v prospech alebo na ťarchu hodnoty príslušnej triedy investičných akcií, ak nie je v stanovách Fondu alebo Štatúte uvedené inak.

- e) Distribúcia fondového kapitálu Podfondu je na časti pripadajúce na jednotlivé triedy investičných akcií v rámci Referenčného obdobia alokovaná ku Dňu ocenenia.
- f) Podfond rešpektuje High Water Mark princíp (ďalej len „HWM“). Realokácia zhodnotenia podľa bodu c) je vykonávaná po aplikácii všetkých príslušných nákladov a platí za predpokladu splnenia princípu HWM po realokácii nadvýnosu, t. j. prekonanie historicky najvyššej aktuálnej hodnoty príslušnej triedy investičnej akcie k predchádzajúcemu Dňu ocenenia. V prípade, že nedôjde k žiadnej realokácii nadvýnosu po dobu piatich rokov, vzhľadom na to, že aktuálna hodnota príslušnej triedy investičnej akcie neprekonal poslednú úroveň HWM, bude tento HWM prenasťavený na aktuálnu hodnotu príslušnej triedy investičnej akcie.

7.4 Špecifické výnosy a náklady jednotlivých tried investičných akcií:

Pohyb menového kurzu u emitovaných investičných akcií jednotlivých tried je špecifickým výnosom alebo nákladom príslušnej triedy investičných akcií. Výnosy a náklady súvisiace s prípadným menovým zaistením konkrétnej triedy investičných akcií budú priradené špecificky tejto konkrétnej triede investičných akcií.

VIII. INFORMÁCIE O POPLATKOCH A NÁKLADOCH PODFONDU

8.1 Podrobnosti o poplatkoch účtovaných investorom a nákladoch hrađených z majetku Podfondu:

Okrem nižšie uvedených nákladov môžu Podfondu vzniknúť aj ďalšie náklady uvedené v štatúte Fondu. V jednotlivých triedach investičných akcií sú určené špecifické náklady a poplatky, ktoré sú okrem iného zohľadnené pri výpočte alokačných pomerov tried.

Ukazovateľ celkovej nákladovosti Podfondu (TER) sa za predchádzajúce účtovné obdobie rovná pomeru celkovej výšky nákladov Podfondu k priemernej hodnote fondového kapitálu Podfondu. Celkovou výškou nákladov sa rozumie súčet nákladov na poplatky a provízie, správnych nákladov a ostatných prevádzkových nákladov vo výkaze o nákladoch, výnosoch a ziskoch alebo stratách Podfondu, po odpočítaní poplatkov a provízií na operácie s investičnými nástrojmi. Priemerná hodnota fondového kapitálu Podfondu sa stanoví ako aritmetický priemer hodnôt fondového kapitálu Podfondu k poslednému dňu každého oceňovacieho obdobia.

So skutočnou výškou celkovej nákladovosti Fondu za kalendárny rok sa investori môžu oboznámiť na webových stránkach www.codyainvest.cz alebo www.pentafund.com po skončení účtovného obdobia Podfondu, najneskôr však do 30. apríla nasledujúceho kalendárneho roka.

Celková nákladovosť TER	1,65 %
Odhad za prvé účtovné obdobie	

Investorom, ktorí nemajú uzatvorenú Zmluvu priamo so Spoločnosťou, môže príslušný obchodník s cennými papiermi namiesto Vstupného poplatku účtovať poplatok za sprostredkovanie nákupu investičných akcií, ktorý nepresiahne maximálnu výšku Vstupného poplatku.

Investor priamo nehradí žiadne dodatočné poplatky ani náklady, t. j. všetky náklady a poplatky sa hradia priamo z majetku Podfondu. Hoci poplatky a náklady Podfondu sú určené na správu jeho majetku, môžu znížiť zhodnotenie investovaných prostriedkov.

Investor znáša náklady na platobný styk odosielajúcej banky v súvislosti s platbou na určený investičný účet Podfondu (v prípade emisie investičných akcií) a náklady na platobný styk prijímajúcej banky v súvislosti s platbou na bežný účet príjemcu (v prípade odkúpenia investičných akcií). Poplatky a náklady Podfondu slúžia na zabezpečenie správy Podfondu a môžu znížiť zhodnotenie investovaných prostriedkov.

V prípade, že Obhospodarovateľ dostane akýkoľvek stimul v súvislosti s nákupom cenných papierov pre Podfond, Obhospodarovateľ prevedie takýto stimul v plnej výške na Podfond bez zbytočného odkladu.

8.1.1 Informácie o poplatkoch účtovaných investorom do investičných akcií triedy A EUR, B CZK, C EUR a D CZK:

Jednorazové poplatky účtované pred alebo po uskutočnení investície	
<p>Ide o maximálnu sumu, ktorá môže byť investorovi účtovaná v súvislosti s uskutočnením investície alebo ukončením investície.</p> <p>Konkrétna výška vstupného poplatku účtovaného Podfondom je uvedená v zmluve o úpise, vydaní a spätnom odkúpení investičných akcií uzavretej medzi investorom a Fondom alebo v obdobnej zmluve uzavretej s investorom.</p> <p>Konkrétna výška výstupného poplatku je uvedená nižšie.</p> <p>Vstupný poplatok (prirážka) je príjmom Administrátora. Výstupný poplatok (zrážka) je príjmom Podfondu.</p>	
Vstupný poplatok (prirážka)	max. 5 % aktuálnej hodnoty investičnej triedy akcií
Výstupný poplatok (zrážka)	<p>max. 20 % pri odkúpení investičných akcií do 3 rokov od ich vydania.</p> <p>0 % pri odkúpení investičných akcií 3 roky alebo viac po ich vydaní.</p> <p>Konkrétna výška výstupného poplatku je uvedená v cenníku, ktorý je zverejnený na stránkach www.codyainvest.cz, resp. www.pentafund.com.</p>

8.1.2 Informácie o poplatkoch účtovaných investorom do investičných akcií triedy I v EUR:

Jednorazové poplatky účtované pred alebo po uskutočnení investície	
<p>Ide o maximálnu sumu, ktorá môže byť investorovi účtovaná v súvislosti s uskutočnením investície alebo ukončením investície.</p> <p>Konkrétna výška vstupného poplatku účtovaného Podfondom je uvedená v zmluve o úpise, vydaní a spätnom odkúpení investičných akcií uzavretej medzi investorom a Fondom alebo v obdobnej zmluve uzavretej s investorom.</p> <p>Konkrétna výška výstupného poplatku je uvedená nižšie.</p> <p>Vstupný poplatok (prirážka) je príjmom Administrátora. Výstupný poplatok (zrážka) je príjmom Podfondu.</p>	
Vstupný poplatok (prirážka)	max. 3 % aktuálnej hodnoty investičnej triedy akcií
Výstupný poplatok (zrážka)	<p>max. 20 % pri odkúpení investičných akcií do 3 rokov od ich vydania.</p> <p>0 % pri odkúpení investičných akcií 3 roky alebo viac po ich vydaní.</p> <p>Konkrétna výška výstupného poplatku je uvedená v cenníku, ktorý je zverejnený na stránkach www.codyainvest.cz, resp. www.pentafund.com.</p>

8.1.4 Informácie o poplatkoch účtovaných investorom do investičných akcií triedy Z EUR:

Jednorazové poplatky účtované pred alebo po uskutočnení investície	
<p>Ide o maximálnu sumu, ktorá môže byť investorovi účtovaná v súvislosti s uskutočnením investície alebo ukončením investície.</p> <p>Konkrétna výška vstupného poplatku účtovaného Podfondom je uvedená v zmluve o úpise, vydaní a spätnom odkúpení investičných akcií uzavretej medzi investorom a Fondom alebo v obdobnej zmluve uzavretej s investorom.</p> <p>Konkrétna výška výstupného poplatku je uvedená nižšie.</p> <p>Vstupný poplatok (prirážka) je príjmom Administrátora. Výstupný poplatok (zrážka) je príjmom Podfondu.</p>	
Vstupný poplatok (prirážka)	0 % k aktuálnej hodnote investičnej triedy akcií
Výstupný poplatok (zrážka)	<p>max. 50 % pri odkúpení investičných akcií do 3 rokov od ich vydania.</p> <p>0 % pri odkúpení investičných akcií 3 roky alebo viac po ich vydaní.</p> <p>Konkrétna výška výstupného poplatku je uvedená v cenníku, ktorý je zverejnený na stránkach www.codyainvest.cz, resp. www.pentafund.com.</p>

8.1.5 Informácie o poplatkoch účtovaných investorom do investičných akcií triedy P EUR a P2 EUR:

Jednorazové poplatky účtované pred alebo po uskutočnení investície	
<p>Ide o maximálnu sumu, ktorá môže byť investorovi účtovaná v súvislosti s uskutočnením investície alebo ukončením investície.</p> <p>Konkrétna výška vstupného poplatku účtovaného Podfondom je uvedená v zmluve o úpise, vydaní a spätnom odkúpení investičných akcií uzavretej medzi investorom a Fondom.</p> <p>Konkrétna výška výstupného poplatku je uvedená nižšie.</p> <p>Vstupný poplatok (prirážka) je príjmom Administrátora. Výstupný poplatok (zrážka) je príjmom Podfondu.</p>	
Vstupný poplatok (prirážka)	0 % k aktuálnej hodnote investičnej triedy akcií
Výstupný poplatok (zrážka)	<p>max. 95 % pri odkúpení investičných akcií do 3 rokov od ich vydania.</p> <p>0 % pri odkúpení investičných akcií 3 roky alebo viac po ich vydaní.</p> <p>Konkrétna výška výstupného poplatku je uvedená v cenníku, ktorý je zverejnený na stránkach www.codyainvest.cz, resp. www.pentafund.com.</p>

8.2 Odmena za obhospodarovanie:

Odmena za obhospodarovanie Podfondu je upravená v príslušných zmluvách a Obhospodarovateľ má nárok na odmenu vo výške súčtu:

fixnej odmeny vo výške 100 000 CZK (slovom: jednototísíc českých korún) za každý začatý kalendárny mesiac; fixná odmena sa zvyšuje o 10 000 CZK mesačne za každú začatú 1 mld. CZK aktív nad 10 mld. CZK aktív Podfondu; pričom za začatý kalendárny mesiac sa považuje kalendárny mesiac, v ktorom došlo k začatiu úpisu;

a

variabilnej odmeny max. 2 % p. a. z fondového kapitálu Podfondu. Aktuálna výška odmeny za obhospodarovanie pre triedy investičných akcií A EUR, B CZK, C EUR, D CZK je stanovená na 1,6 % p. a. z fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na tieto triedy investičných akcií, pre triedu investičných akcií I EUR je odmena stanovená na 1 % p. a. z fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na túto triedu investičných akcií, pre triedu investičných akcií Z EUR je odmena stanovená na 1 % p. a. z fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na túto triedu investičných akcií a pre triedy investičných akcií P EUR a P2 EUR je odmena stanovená na 0,2 % p. a. z fondového kapitálu Podfondu pripadajúceho na tieto triedy investičných akcií. Fondovým kapitálom sa rozumie aktuálna výška fondového kapitálu Podfondu pripadajúca na jednotlivé triedy ku Dňu ocenenia.

Minimálna mesačná odmena Obhospodarovateľa za obhospodarovanie bude hradená v mesačných splátkach, a to vždy do pätnásteho dňa mesiaca, za ktorý Spoločnosti patrí. Variabilná odmena Obhospodarovateľa za obhospodarovanie bude hradená v splátkach, a to vždy pri stanovení ocenenia Podfondu a bude stanovená z fondového kapitálu s vyúčtovaním minimálnej mesačnej odmeny.

Okrem takejto odmeny môže byť Obhospodarovateľovi vyplácaná odmena spojená s činnosťami súvisiacimi s nákladmi hradenými z majetku Podfondu uvedenými v odseku 8.5 Štatútu a ďalej odmena vo forme špecifických odmien alebo nákladov tried uvedených v Štatúte.

8.3 Odmena za administráciu:

Za administráciu Podfondu má Administrátor v súčasnosti nárok na odmenu vo výške súčtu:

fixnej odmeny vo výške 328 000 CZK (slovom: tristodvadsaťosem tisíc českých korún) za každý začatý kalendárny mesiac, pričom za začiatok sa považuje kalendárny mesiac, v ktorom sa upisovanie začalo;

Pri deviatej a každej ďalšej triede investičných akcií denominovanej v CZK v Podfonde sa fixná odmena zvyšuje o 10 000 CZK (14 000 CZK v prípade triedy denominovanej v inej mene) mesačne.

a

variabilnej odmeny vo výške max. 0,08 % p. a. z celkovej aktuálnej hodnoty aktív Podfondu ku Dňu ocenenia pripadajúcej na všetky triedy investičných akcií mimo triedy investičných akcií P EUR a P2 EUR, presahujúcich 1 000 mil. CZK. Konkrétna výška odmeny je stanovená v zmluve o administrácii.

Fixná odmena Administrátora za administráciu bude hradená v mesačných splátkach, a to vždy do pätnásteho dňa mesiaca, za ktorý Administrátorovi patrí. Variabilná odmena Administrátora za administráciu bude hradená v splátkach, a to vždy pri stanovení ocenenia Podfondu a bude stanovená z aktuálnej celkovej hodnoty aktív v Podfonde ku Dňu ocenenia. Administrátorovi môže byť na variabilnú odmenu poskytovaná záloha vo výške až 80 % variabilnej odmeny za predchádzajúce oceňovacie obdobie. Táto záloha bude hradená spoločne s fixnou odmenou a vyúčtovaná pri stanovení ocenenia Podfondu.

Nad rámec tejto odmeny môže byť Administrátorovi ďalej vyplatená odmena spojená s činnosťami súvisiacimi s nákladmi hradenými z majetku Podfondu uvedenými v ods. 8.5 Štatútu, cenníku, ktorý je prílohou zmluvy o administrácii a ďalej odmena vo forme špecifických odmien alebo nákladov tried uvedených v Štatúte.

8.4 Odmena za činnosť depozitára:

Za výkon funkcie depozitára Podfondu má depozitár nárok na mesačnú odmenu vo výške:

Max. 50 000 CZK mesačne.

K odmene sa pripočíta DPH v zákonnej výške. Odmena sa vypláca z majetku Podfondu. Výška odmeny depozitárovi je stanovená v depozitárskej zmluve. Odmena za výkon funkcie depozitára sa vypláca mesačne na základe faktúry vystavenej depozitárom.

8.5 Ostatné náklady Podfondu:

Odmena Spoločnosti nezahŕňa iné náklady súvisiace s obhospodarovaním majetku Podfondu hradené z majetku Podfondu.

Ďalšie náklady, ktoré vznikajú alebo môžu vzniknúť v súvislosti s obhospodarovaním Podfondu a administráciou hradenou z majetku Podfondu sú náklady uvedené v štatúte Podfondu, a to najmä:

- Náklady vznikajúce v súvislosti s nadobudnutím, správou a speňažením majetkových hodnôt, do ktorých Podfond investuje v súlade so svojím Štatútom (najmä náklady na analýzy, štúdie, poradenské služby, due diligence, znalecké posudky, poplatky za sprostredkovanie a prémie atď.)
- Náklady spojené so správou, opravou a zhodnocovaním majetku
- Odmeňovanie štatutárnych zástupcov Fondu
- Úroky z úverov a pôžičiek prijatých v súvislosti s obhospodarovaním majetku
- Záporné kurzové rozdiely
- Úroky z dlhopisov vydaných Podfondom
- Poplatky za vedenie účtov a manipuláciu s finančnými prostriedkami Podfondu
- Poplatok za úschovu cenných papierov alebo zaknihovaných cenných papierov v majetku Podfondu
- Poplatky za menovú konverziu
- Náklady na poistenie majetku Podfondu
- Náklady na nástroje na zmiernenie rizika
- Náklady na likvidáciu Podfondu
- Náklady spojené s premenou Podfondu alebo Fondu
- Náklady na audit Podfondu
- Náklady na právne služby
- Náklady na zriadenie a činnosť výboru expertov a nezávislých znalcov
- Notárske, súdne a správne poplatky a dane
- Náklady na konanie valných zhromaždení Fondu
- Ostatné náklady spojené s investičnými príležitosťami vrátane primeraných nákladov na nedokončené investičné príležitosti
- Náklady na založenie Fondu
- Náklady spojené s prijatím investičných akcií na obchodovanie na regulovanom trhu
- Poplatok CDCP a iným podobným zahraničným registrom cenných papierov a vedenie evidencie cenných papierov na účtoch Podfondu
- Náklady spojené s administráciou výplaty dividendy
- Ďalšie účelne vynaložené náklady v súvislosti s obhospodarovaním a administráciou Fondu

IX. INFORMÁCIE O UPISOVANÍ, VYDÁVANÍ A ODKUPOVANÍ INVESTIČNÝCH AKCIÍ FONDU

9.1 Upisovanie investičných akcií:

Úpis investičných akcií sa uskutočňuje v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, ktorými je Fond ako akciová spoločnosť viazaný, ako aj v súlade s príslušnými ustanoveniami ZISIF o upisovaní investičných akcií, t. j. na základe verejnej výzvy na upisovanie.

9.2 Vydávanie investičných akcií:

Investičné akcie sú vydávané za účelom zhromaždenia peňažných prostriedkov do Podfondu. Vydávanie investičných akcií je uskutočňované na základe zmluvy o úpise, vydaní a spätnom odkúpení investičných akcií uzavretej medzi investorom a Fondom zastúpeným Obhospodarovateľom, ako jeho štatutárnym orgánom, ktorej predmetom sú práva a povinnosti investora a Fondu pri vydávaní a odkupovaní investičných akcií Podfondu (ďalej len „Zmluva“), pričom môžu existovať špecifické druhy zmlúv v závislosti na distribučnej sieti a súvisiacich podmienkach na investovanie. Štatút nevylučuje zavádzanie ďalších foriem ponuky, a teda aj ďalších foriem uzatvárania zmlúv s investormi. Investičné akcie sú vydávané a odkupované (prípadne je ich vydávanie a odkupovanie pozastavené) v súlade a za podmienok uvedených v ust. § 130 až § 140 ZISIF v spojení s ust. § 163 ods. 2 až 4 ZISIF. Investičné akcie sú vydávané Podfondom od Dňa začatia vydávania investičných akcií Podfondu po dobu stanovenú vo výzve na úpis, najdlhšie po dobu 1 roka, za čiastku 1 CZK alebo za 1 EUR za 1 investičnú akciu, príp. zvýšenú o predajnú prirážku, ktorá je príjmom Podfondu, a Vstupný poplatok. Táto suma je tak platne stanovenou hodnotou investičnej akcie pre toto obdobie.

Investičné akcie sa vydávajú za sumu zodpovedajúcu aktuálnej hodnote investičnej akcie vyhlásenej k príslušnému rozhodnému dňu, ktorým je deň pripísania finančných prostriedkov prevedených investorom na účet Podfondu vedený u depozitára Fondu, prípadne, ak to umožňuje ZISIF, deň, kedy o vydanie investičných akcií požiadala osoba, ktorej to právne predpisy dovoľujú a to formou neodvolateľného záväzku k upísaniu investičných akcií („**Žiadosť o vydanie**“). V takom prípade musia byť finančné prostriedky pripísané na účet Podfondu vedeného u depozitára Fondu do 5 pracovných dní v súlade s článkom 9.2.1 tohto Štatútu. Táto suma môže byť zvýšená o prirážku. Obvyklá technická lehota na vydanie investičných akcií je spravidla 5 pracovných dní odo dňa stanovenia aktuálnej hodnoty platnej pre obdobie, v ktorom boli finančné prostriedky investora pripísané na účet Podfondu vedeného u depozitára Fondu (za predpokladu splnenia podmienok uvedených v Štatúte) alebo v ktorom bola Administrátorovi doručená žiadosť o vydanie investičných akcií. V prípade investorov, ktorí sú profesionálnymi klientmi, sa vydanie investičných akcií uskutočňuje na základe žiadosti o vydanie investičných akcií.

Investičná akcia je investorovi vydaná pripísaním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papierov, ktorý je vedený v osobitnej evidencii vedenej Administrátorom alebo osobou, ktorá vedie príslušnú evidenciu podľa ZPKT. O vydaní investičnej akcie je investor informovaný výpisom z jeho majetkového účtu vlastníka cenných papierov, v ktorom je uvedený dátum vydania investičných akcií, počet vydaných investičných akcií a aktuálna hodnota investičných akcií, za ktorú boli predmetné investičné akcie vydané.

V prípade, že sa s investičnými akciami vybranej triedy investičných akcií Podfondu obchoduje v BCPP, potom sa tieto investičné akcie vydávajú pripísaním na majetkový účet majiteľa alebo zákazníka CDCP.

Rozhodujúcim dňom je pracovný deň, v ktorom sú finančné prostriedky prevedené investorom pripísané na účet Podfondu vedený u depozitára Fondu, s výnimkou prípadu, keď k pripísaniu finančných prostriedkov dôjde pred dňom účinnosti Zmluvy, na základe ktorej sa má uskutočniť vydanie investičných akcií. V takom prípade je rozhodujúcim dňom deň, kedy zmluvný vzťah, na základe ktorého sa vydanie investičných akcií uskutočňuje, nadobudne účinnosť. Ak sú finančné prostriedky pripísané na určený účet Podfondu v deň, ktorý nie je pracovným dňom, je rozhodujúcim dňom najbližší nasledujúci pracovný deň. Investorom je vydaný počet investičných akcií, ktorý zodpovedá podielu investovanej čiastky a aktuálnej hodnoty investičnej akcie vyhlásenej k rozhodujúcemu dňu (prípadne navýšenú o prirážku) zaokrúhlený na celé číslo dole. O vzniknutý zaokrúhľovací rozdiel je navýšený majetok Podfondu. V prípade vydania investičných akcií na základe žiadosti o vydanie investičnej akcie špecifikovanej na konkrétnu investovanú čiastku v CZK/EUR, ktorú investor zamýšľa investovať, sa postupuje obdobne.

9.2.1 Vydávanie investičných akcií na základe žiadosti:

V prípade zákonom povolených osôb (napr. profesionálnych zákazníkov) sa vydávanie investičných akcií uskutočňuje na základe žiadosti o vydanie investičných akcií. Žiadosť o vydanie investičných akcií musí byť doručená takou osobou Administrátorovi v pracovný deň do 16:00. Žiadosť o vydanie investičných akcií podaná kedykoľvek v lehote od predchádzajúceho pracovného dňa po 16:00 do doby uvedenej vyššie sa považuje za žiadosť podanú v rozhodujúci deň. Administrátor môže prijať žiadosti aj po vyššie uvedenej lehote toho istého dňa. Formálne alebo obsahovo chybné žiadosti o vydanie investičných akcií môže Administrátor odmietnuť. Žiadosť o vydanie investičných akcií je neodvolateľná a môže byť špecifikovaná na konkrétny počet investičných akcií alebo na konkrétnu čiastku v mene príslušnej triedy investičných akcií, ktorá je zamýšľaná na investovanie. Finančné prostriedky musia byť v takom prípade pripísané na účet Podfondu vedeného u depozitára Fondu, v lehote 5 pracovných dní od podania žiadosti. Suma môže byť zvýšená o prirážku.

9.2.2 Vydávanie investičných akcií na základe nepeňažných vkladov:

Investičné akcie môžu byť vydávané tiež oproti prijatým nepeňažným vkladom investorov, t. j. peniazmi ocenených vecí vo vlastníctve investorov, ktoré investori do Podfondu s cieľom získania investičných akcií odovzdali. Prijatie nepeňažného vkladu schvaľuje vopred Obhospodarovateľ, a to na základe žiadosti investora, ktorá obsahuje popis predmetu nepeňažného vkladu vrátane jeho ocenenia. Obhospodarovateľ neschvaľuje prijatie nepeňažného vkladu, ktorý nie je aktívom, ktoré môže byť obstarané do majetku Podfondu na základe jeho investičnej stratégie uvedenej v štatúte, a ak nie je vykonanie takého vkladu pre Podfond vhodné a účelné.

Ocenenie nepeňažného vkladu sa vykonáva obdobne podľa ZOK ako ocenenie nepeňažného vkladu v prípade zvýšenia základného imania v akciovnej spoločnosti, t. j. zvyčajne na základe znaleckého posudku vypracovaného znalcom určeným Administrátorom, ak cenu nemožno určiť inak. Náklady na znalecký posudok znáša investor.

V prípade nepeňažných vkladov investora sa pri vydávaní investičných akcií postupuje obdobne ako pri vydávaní investičných akcií na základe peňažných vkladov.

V prípade plnenia vkladovej povinnosti nepeňažným vkladom zodpovedá počet vydaných investičných akcií investorovi podielu ceny nepeňažného vkladu, ako bola stanovená znalcom za tým účelom vybraným Administrátorom, alebo nižšej čiastky dohodnutej medzi Fondom a investorom a aktuálnej hodnoty investičnej akcie príslušnej triedy platnej pre obdobie, v ktorom bol účinne vložený nepeňažný vklad. V prípade investičných nástrojov môže byť cena nepeňažného vkladu stanovená reálnou hodnotou ku dňu účinnosti zmluvy o vklade podľa hodnoty, ktorá je vyhlásená na európskom regulovanom trhu alebo na zahraničnom trhu obdobnom regulovanému trhu. Pri prepočte hodnoty aktív vedených v cudzej mene sa použije kurz devízového trhu ČNB vyhlásený v deň, ku ktorému sa prepočet vykonáva. Zvyšok pripísanej investovanej čiastky, ktorý už nestačí na nákup celej jednej investičnej akcie, je príjmom Podfondu.

Podfond akceptuje iba také nepeňažné vklady, ktoré patria medzi majetkové hodnoty, do ktorých Podfond investuje podľa svojej investičnej stratégie uvedenej v Štatúte, a ktoré sú z hľadiska investičnej stratégie a skladby majetku Podfondu vhodné a ktorých nadobúdanie pripúšťa ZISIF.

9.3 Ďalšie podmienky vydávania investičných akcií:

Žiadosť o vydanie investičných akcií je neodvolateľná. Investor zodpovedá za správnosť údajov pri platobnom styku. Pokiaľ Administrátor nebude schopný platiť investora pre účely vydania investičných akcií jednoznačne identifikovať spôsobom uvedeným v Zmluve alebo dodatočne, investičné akcie nebudú vydané a čiastku do 60 dní od pripísania peňažných prostriedkov v prospech účtu Podfondu odošle späť na účet, z ktorého boli peňažné prostriedky zaslané.

Z dôvodu ochrany záujmov existujúcich investorov, zachovania svojej dôveryhodnosti a tiež s ohľadom na ustanovenia zákona č. 253/2008 Z. z. o niektorých opatreniach proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu v znení neskorších predpisov⁹, ZISIF, resp. ak investícia nedosahuje minimálnu požadovanú výšku, je možné odmietnuť vydanie investičných akcií. V takomto prípade bude investorovi vrátená suma na jeho bankový účet, resp. sa postupuje v súlade s právnymi predpismi. Administrátor je teda oprávnený rozhodnúť, ktoré pokyny na vydanie investičných akcií akceptuje a ktoré pokyny neakceptuje.

Keďže ide o fond kvalifikovaných investorov, vhodnosť Fondu pre potenciálnych investorov sa neposudzuje; tým nie sú dotknuté ustanovenia § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF. Administrátor posudzuje len to, či potenciálny investor spĺňa podmienky ustanovenia § 272 ZISIF a v prípade potenciálneho investora podľa § 272 ods. 1 písm. h) alebo písm. i) bod 1 ZISIF poskytne takémuto potenciálnemu investorovi osobitné vyhlásenie, v ktorom takýto investor svojím podpisom potvrdí, že si je vedomý všetkých rizík, ktoré pre neho z takejto investície vyplývajú. Minimálna hodnota vstupnej investície investora do Podfondu, ktorý je kvalifikovaným investorom podľa ust. 272 ods. 1 písm. i) bodu 1 ZISIF, je 125 000 EUR alebo podľa ust. 272 ods. 1 písm. i) bodu 2 ZISIF je 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene, ak Administrátor alebo ním poverená osoba písomne potvrdí, že na základe informácií získaných od investora, podobne ako pri poskytovaní hlavnej investičnej služby uvedenej v § 4 ods. 2 písm. d) alebo e) ZPKT, sa odôvodnene domnieva, že táto investícia zodpovedá finančnému zázámeru investora, jeho investičným cieľom a jeho odborným znalostiam a skúsenostiam v oblasti investícií. Pre ostatných investorov do Podfondu, t. j. investorov, ktorí sú považovaní za kvalifikovaných investorov z iných dôvodov, ako sú uvedené v ust. § 272 ods. 1 písm. i) ZISIF, je minimálna hodnota vstupnej investície do Podfondu 100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene, ak nie je v Štatúte uvedené inak (napr. v definícii tried investičných akcií v bode 6.4).

Každá ďalšia investícia toho istého investora podľa predchádzajúceho odseku musí predstavovať najmenej 100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene, ak nie je v Štatúte uvedené inak (napr. v definícii tried investičných akcií v bode 6.4). Hodnota investície investora nesmie v dôsledku jeho konania klesnúť pod stanovenú minimálnu výšku investície, pokiaľ nedôjde k predaju všetkých investičných akcií Podfondom, ktoré investor vlastní. Zároveň sa musia dodržať ustanovenia podľa § 272 ods. 5 ZISIF. Sumy, ktoré sú nižšie ako minimálna požadovaná výška, sa vráti na bankový účet investora. Investície sú povolené len v menách tried uvedených v tomto Štatúte.

⁹ Názov v českom jazyku: zákon č. 253/2008 Sb., o niektorých opatreniach proti legalizácii výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů.

V prípade spätnej opravy aktuálnej hodnoty investičnej akcie bude z majetku Podfondu kompenzovaný rozdiel vo výške zistených rozdielov týkajúcich sa vydaných investičných akcií. Ak bol investorovi vydaný vyšší počet investičných akcií, než zodpovedá počtu, ktorý by mu mal byť vydaný na základe opravenej aktuálnej hodnoty investičnej akcie, bude investorovi vlastniacemu zaknihované akcie odpísaný príslušný počet investičných akcií vo výške zisteného rozdielu. Ak bol investorovi vydaný nižší počet investičných akcií, než zodpovedá počtu, ktorý by mu mal byť vydaný na základe opravenej aktuálnej hodnoty investičnej akcie, bude investorovi vlastniacemu zaknihované akcie pripísaný príslušný počet investičných akcií vo výške zisteného rozdielu. V prípade opravy aktuálnej hodnoty investičnej akcie, ktorá predstavuje v absolútnej hodnote 0,5 % a menej opravenej aktuálnej hodnoty investičnej akcie, nebudú rozdiely v počte vydaných investičných akcií kompenzované, pokiaľ Administrátor nerozhodne inak.

9.4 Odkúpenie investičných akcií:

Fond odkupuje investičné akcie z prostriedkov v Podfonde. Administrátor zaistí odkúpenie investičných akcií Podfondom na žiadosť investora predloženú Fondu. Za predpokladu, že po vykonanom odkupe nebudú naďalej splnené podmienky kvalifikovanosti investora podľa ust. § 272 ZISIF, alebo sa tak stane v dôsledku konania investora, budú odkúpené všetky investičné akcie vydané Podfondom v majetku investora. Odkupovanie investičných akcií Podfondom sa vykonáva iba v mene príslušnej triedy investičnej akcie. Administrátor odkupuje investičné akcie za čiastku zodpovedajúcu aktuálnej hodnote príslušnej triedy investičnej akcie vyhlásenej pre obdobie, v ktorom obdržal žiadosť investora o odkúpenie príslušnej triedy investičných akcií, pokiaľ nie je v Štatúte uvedené inak. Čiastka môže byť znížená o výstupný poplatok (zrážku) platný pre príslušnú triedu investičných akcií, to neplatí v prípade, že o odkúpenie investičných akcií žiada investor, ktorý je zároveň držiteľom zakladateľských akcií Fondu. Spoločnosť zverejňuje aktuálne percento zrážky v cenníku, pokiaľ nie je uvedené priamo v Štatúte.

V prípade, že zákonné podmienky budú umožňovať vysporiadanie odkúpenia investičných akcií Podfondom nepeňažným plnením, potom bude možné v súlade s platnými predpismi vykonať odkúpenie aj touto formou.

9.5 Žiadosť o odkúpenie:

Administrátor vysporiada odkupovanie investičných akcií Podfondom na základe žiadosti investora o odkupovanie investičných akcií Podfondom alebo na základe výpovede Zmluvy, na základe ktorej je vedený majetkový účet investora, na ktorom sú príslušné investičné akcie evidované, najneskôr však do 2 rokov od posledného dňa Oceňovacieho obdobia, v ktorom bola Administrátorovi doručená žiadosť o odkupovanie investičných akcií, ak nie je odkupovanie pozastavené.

Pri odkúpení sa má vždy za to, že ako prvé sú odkupované investičné akcie investorom najskôr nadobudnuté.

Výplatu časti majetku Podfondom zodpovedajúcej hodnote odkupovaných investičných akcií, príp. zníženej o zrážku, vykoná Administrátor bezhotovostným prevodom na účet investora uvedený vo výpovedi Zmluvy alebo v žiadosti o odkúpenie investičných akcií.

Žiadosť o odkúpenie investičných akcií alebo vypovedanie Zmluvy je neodvolateľné. Formálne alebo vecne chybné alebo neurčité žiadosti o odkúpenie investičných akcií a výpovede môže Administrátor zamietnuť. Žiadosť o odkúpenie investičných akcií alebo výpoveď Zmluvy musí byť Administrátorovi doručená do 16:00 hod. v pracovný deň. Žiadosť o odkúpenie investičných akcií doručená kedykoľvek po lehote od predchádzajúceho pracovného dňa po 16:00 do doby uvedenej vyššie sa považuje za žiadosť doručenú v rozhodný deň. Pokiaľ investor v žiadosti o odkúpenie investičných akcií uviedol konkrétny počet investičných akcií príslušnej triedy, je investorovi odkúpený ním uvedený počet investičných akcií príslušnej triedy a vyplatená čiastka zodpovedajúca súčinu počtu odkupovaných investičných akcií príslušnej triedy a aktuálnej hodnoty investičnej akcie príslušnej triedy platnej pre obdobie, v ktorom investor predložil Administrátorovi žiadosť o odkúpenie investičných akcií (prípadne zníženú o výstupný poplatok) zaokrúhlené na 2 desatinné miesta dole. Pokiaľ investor v žiadosti o odkúpenie investičných akcií príslušnej triedy uviedol konkrétnu hodnotu odkúpenia v CZK/EUR, ktorú chce investor vyplatiť, je investorovi vyplatená čiastka zodpovedajúca súčinu počtu odkupovaných investičných akcií príslušnej triedy (vypočítaného ako podielu požadovanej čiastky a aktuálnej hodnoty príslušnej triedy investičnej akcie platnej pre obdobie, v ktorom investor predložil Administrátorovi žiadosť o odkúpenie investičných akcií, prípadne zníženého o výstupný poplatok zaokrúhleného na celé číslo hore) a aktuálnej hodnoty príslušnej triedy investičnej akcie platnej pre obdobie, v ktorom investor predložil Administrátorovi žiadosť o odkúpenie investičných akcií zaokrúhlené na 2 desatinné miesta dole. Vzniknutý zaokrúhľovací rozdiel je vyplatený investorovi. Minimálna výška odkupovaných investičných akcií zodpovedá najmenej ekvivalentu 100 000 CZK. So súhlasom Administrátora môže byť minimálna výška jednotlivého odkúpenia znížená.

Odkúpenie investičných akcií je realizované odpísaním investičných akcií z účtu vlastníka v samostatnej evidencii cenných papierov alebo odpísaním z účtu zákazníka v samostatnej evidencii cenných papierov vedenej Administrátorom na účet vlastníka v nadväzujúcej evidencii, t. j. dochádza k zrušeniu týchto investičných akcií. Následne Administrátor vykoná finančné vysporiadanie odkúpenia investičných akcií. Finančným vysporiadaním sa na tento účel rozumie odoslanie príslušnej peňažnej čiastky na účet investora, respektíve osoby, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu.

V prípade, že sú investičné akcie vybranej triedy investičných akcií Podfondom obchodované na BCPP, potom je odkúpenie investičných akcií realizované odpísaním z majetkového účtu vlastníka alebo zákazníka v CDCP. Po podaní žiadosti o odkúpenie investičných akcií nesmie investor bez predchádzajúceho súhlasu Administrátora ďalej disponovať

s predmetným množstvom investičných akcií, ktoré má záujem odpredať, najmä tieto akcie nepredá na sekundárnom trhu, nepreviedie inej osobe alebo inak neodcudzí. Na zabezpečenie oprávneného záujmu Administrátora je tento oprávnený vyžadovať zápis pozastavenia výkonu práva vlastníka nakladať s investičnými akciami, ktorý sa na príkaz Administrátora zapíše do evidencie v CDCP, a to prostredníctvom účastníka CDCP uvedeného v žiadosti o odkúpenie investičných akcií. Ak zistí Administrátor, že po podaní žiadosti o odkúpenie porušil investor vyššie popísaný zákaz dispozície s investičnými akciami, prípadne investor odmietol udeliť Administrátorovi súhlas s pozastavením výkonu práva vlastníka nakladať s investičnými akciami, je Administrátor Obhospodarovateľ oprávnený žiadosť o odkúpenie investičných akcií odmietnuť. Administrátor bezodkladne informuje investora, prípadne distribútora o odmietnutí žiadosti o odkúpenie.

V prípade, že kumulatívna suma žiadostí o odkúpenie pre všetky investičné triedy Podfondu v ktorýkoľvek Deň ocenenia prekročí hranicu 5 % fondového kapitálu, Administrátor si vyhradzuje právo pomerne znížiť výšku odkúpenia všetkým investorom, ktorí podali žiadosť o odkúpenie v danom oceňovacom období, a to aj opakovane. Administrátor uplatní svoje právo, ak je to potrebné na ochranu záujmov investorov, ktorí zostávajú v Podfonde. Žiadosti o odkúpenie, ktoré boli pomerne znížené, budú odkúpené v nasledujúcom oceňovacom období.

9.6 Pozastavenie vydávania a odkupovania investičných akcií:

Vydávanie a odkupovanie investičných akcií môže byť pozastavené v súlade so ZISIF, ak je to potrebné na ochranu práv alebo právom chránených záujmov akcionárov. Administrátor o takomto rozhodnutí bezodkladne informuje ČNB a túto informáciu zverejní na svojich webových stránkach www.codyainvest.cz, resp. www.pentafund.com. Podobným spôsobom bude zverejnené aj oznámenie o obnovení odkupovania investičných akcií Podfondu.

Medzi dôvody pozastavenia vydávania alebo odkupovania investičných akcií Podfondu patria najmä:

- významný výkyv hodnoty aktív v majetku Podfondu,
- precenenie majetku Podfondu a oznámenie novej aktuálnej hodnoty investičnej akcie,
- ak Podfond nemá potrebnú likviditu na vyplatenie žiadostí o odkúpenie investičných akcií Podfondu,
- ochrana spoločného záujmu akcionárov,
- zánik depozitárskej zmluvy,
- potenciálne poškodenie záujmov akcionárov, ktorí zostávajú v Podfonde.

Zákaz vydávania alebo odkupovania investičných akcií Podfondu sa vzťahuje aj na investičné akcie Podfondu, o ktorých vydanie alebo odkupovanie akcionár požiadal:

- pred pozastavením vydávania alebo odkupovania investičných akcií Podfondu, ak ešte nebola vyplatená odplata za odkúpenie, alebo
- počas obdobia, na ktoré bolo pozastavené vydávanie alebo odkupovanie investičných akcií Podfondu. Toto obdobie môže byť až dva roky v súlade s ust. § 136 ods. 3 a § 163 ods. 2 ZISIF.

Odo dňa obnovenia vydávania alebo odkupovania investičných akcií Podfondu Administrátor zabezpečí vydanie alebo odkúpenie investičných akcií Podfondu, ktorých vydávanie alebo odkupovanie bolo pozastavené, v hodnote stanovenej ku dňu obnovenia vydávania a odkupovania investičných akcií, ak ZISIF neurčí inak. Táto suma môže byť zvýšená o prirážku alebo zrážku.

Akcionár nemá nárok na úrok z omeškania za obdobie pozastavenia vydávania alebo odkupovania investičných akcií Podfondu, pokiaľ Podfond nie je ku dňu pozastavenia vydávania alebo odkupovania investičných akcií Podfondu už v omeškaní s platením protiplnenia za odkupovanie, alebo pokiaľ Česká národná banka nezrušila rozhodnutie o pozastavení vydávania alebo odkupovania investičných akcií Podfondu. V takom prípade Podfond zaplatí úrok z omeškania zo svojho majetku.

9.7 Výkup investičných akcií:

Fond je prostredníctvom Obhospodarovateľa oprávnený rozhodnúť o výkupe investičných akcií Podfondu bez predchádzajúceho súhlasu majiteľov investičných akcií, najmä ak má Podfond hotovosť, pre ktorú nemá uplatnenie v rámci svojej investičnej stratégie. Výkup investičných akcií sa môže vykonávať aj opakovane. Fond v Oznámení o výkupe uvedie, či sa výkup týka investičných akcií všetkých tried Podfondu alebo len niektorých tried Podfondu, ktoré budú špecifikované.

V prípade, že dôjde k výkupu investičných akcií, postup sa uplatní alikvotne, t. j. pomerne podľa skutočných podielov jednotlivých vlastníkov investičných akcií v príslušnom čase, pričom žiadny z vlastníkov investičných akcií nebude uprednostnený s výnimkou matematického zaokrúhlenia.

Oznámenie o výkupe investičných akcií bude majiteľom investičných akcií doručené elektronicky na e-mailové adresy uvedené v zozname vlastníkov.

Na výkup investičných akcií sa budú primerane uplatňovať podmienky platné pre odkup investičných akcií. Pri výkupe sa nebudú uplatňovať žiadne poplatky, ktoré by boli uvedené v Štatúte alebo cenníku, napr. výstupné poplatky.

9.8 Prevody a prechody investičných akcií:

Investičné akcie možno previesť na tretie osoby výlučne prostredníctvom Administrátora alebo osoby, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu. Každý prevod investičných akcií podlieha súhlasu Administrátora alebo osoby, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu, ktorý bude udelený za podmienky, že nadobúdajúci investor je kvalifikovaným investorom v zmysle ZISIF. Prechod investičných akcií, ku ktorému dochádza na základe ustanovení právneho predpisu, a prevod investičných akcií dedením je nadobúdateľ investičných akcií povinný bezodkladne oznámiť Administrátorovi alebo osobe, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu a informovať ich o zmene vlastníka, pričom táto osoba nemusí byť kvalifikovaným investorom. Administrátor zapíše nového vlastníka investičných akcií Podfondu do evidencie bez zbytočného odkladu po tom, ako je mu zmena vlastníka oznámená.

9.9 Miesto vydania a odkupovania:

Miestom vydávania a odkupovania investičných akcií Podfondu je Kontaktné miesto. Investičné akcie Podfondu môžu byť ponúkané alebo vydávané v inom štáte.

9.10 Pravidlá FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act):

Investičné akcie Podfondu sa nesmú priamo ani nepriamo ponúkať, predávať ani prevádzať osobe, ktorá je podľa pravidiel FATCA osobou spojenou so Spojenými štátmi americkými. Ak sa investor stane osobou spojenou so Spojenými štátmi americkými, musí bezodkladne požiadať o odkúpenie investičných akcií Podfondu.

9.11 Zmena osobných údajov investora:

Ak dôjde k zmene nahlásených osobných údajov investora (vrátane údajov o daňovej rezidencii), investor je povinný túto skutočnosť bezodkladne oznámiť Administrátorovi. Investor nesie zodpovednosť za všetky dôsledky nesplnenia tejto povinnosti.

9.12 Dozorný orgán:

Orgánom dohľadu nad fondom je Česká národná banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1,
Telefón: + 420 224 411 111
Internetová adresa: www.cnb.cz
E-mail: info@cnb.cz

9.13 Kontaktné miesto:

Ďalšie doplňujúce informácie o Fonde môžete získať na webovej stránke www.codyainvest.cz alebo www.pentafund.com, na e-mailovej adrese info@codyainvest.cz, telefonicky na infolinkách: +420 513 034 190 alebo +420 739 299 343, poštou alebo osobne na Kontaktnom mieste Obhospodarovateľa. Kontaktnou osobou pre upisovanie investičných akcií Podfondu je: Bc. Martin Pšaidl, tel.: 604 293 620, e-mail: psaidl@codyainvest.cz.

9.14 Údaje o Štatúte:

Štatút Fondu a Podfondu môže byť menovaný a aktualizovaný Obhospodarovateľom, vrátane zmeny investičnej stratégie. Údaje uvedené v tomto Štatúte sú aktualizované priebežne, najmenej však raz ročne po skončení účtovného obdobia. Obhospodarovateľ sleduje, či neexistuje alebo nevzniká potreba aktualizácie Štatútu. V prípade, že úprava Štatútu je potrebná, vydá Obhospodarovateľ aktualizovaný Štatút, a to prijatím úplného znenia aktualizovaného Štatútu. Zmena Štatútu nepodlieha predchádzajúcemu schváleniu ČNB. Každú zmenu Štatútu však oznámi Obhospodarovateľ ČNB a poskytne jej nové znenie Štatútu. O zmene štatútu rozhoduje štatutárny orgán Obhospodarovateľa. Nové znenie Štatútu nadobúda účinnosť dňom v ňom uvedeným.

Štatút a jeho zmeny nemusia byť zverejnené. Každému akcionárovi, resp. investorovi sú však k dispozícii na Kontaktnom mieste.

9.15 Získavanie dokumentov, údajov a informácií:

Štatút Fondu a Podfondu a každá jeho zmena, stanovky Fondu, výročná správa Fondu, informácie o Obhospodarovateľovi a ďalšie požadované údaje a informácie sú Obhospodarovateľom spravídla prístupné v klientskej sekcii na internetových stránkach www.codyainvest.cz. Každému investorovi Fondu je na žiadosť bezplatne poskytnutý v listinnej podobe Štatút Fondu a Podfondu v aktuálnom znení, stanovky Fondu, posledná zverejnená výročná správa Fondu, informácie o Obhospodarovateľovi, ako aj údaje podľa ust. § 293 ods. 1 ZISIF, a podľa ust. § 241 ZISIF. Všetky vyššie uvedené dokumenty a informácie sú k dispozícii aj na Kontaktnom mieste či individuálne na investorom oznámenú e-mailovú adresu. Uvedené informácie sú prístupné aj potenciálnym investorom do Fondu pred uskutočnením ich investície do Fondu.

X. ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

Práva a povinnosti vyplývajúce z tohto Štatútu sa riadia a vykladajú v súlade s právom Českej republiky. Na riešenie sporov v súvislosti s investíciou investora do Podföndu sú príslušné súdy Českej republiky alebo iné české orgány v súlade s ust. § 641 ZISIF. Tento Štatút je vydaný v súlade so ZISIF a obsahuje úplné a pravdivé informácie.

Vo vzťahu k zániku Podföndu sa uvádza nasledovné: Podfönd môže byť zrušený rozhodnutím valného zhromaždenia Fondu, rozhodnutím súdu. Podfönd môže tiež zaniknúť v dôsledku premeny, či už fúziou alebo rozdelením. Postup pri zrušení alebo premeny Podföndu, ako aj práva akcionárov pri zrušení alebo premeny Podföndu, sa riadia všeobecne záväznými právnymi predpismi, a to najmä ZOK a Zákonom o premenách. Ak by bol Štatút preložený do cudzích jazykov, rozhodujúce je znenie v českom jazyku.

V súlade s ust. § 5 ods. 3 ZISIF sa týmto Štatútom vylučuje aplikácia § 101, § 1415 ods. 1 a § 1432 až 1437 zákona č. 89/2012 Z. z. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov¹⁰ na správu Podföndu.

V Brne dňa 1.2.2025



Ing. Robert Hlava

Penta Real Estate Fund SICAV, a.s.

Poverený splnomocnenec jediného členu predstavenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

¹⁰ Názov v českom jazyku: zákon č. 89/2012 Sb., občiansky zákonník, ve znení pozdějších předpisů