

**PREDAJNÝ PROSPEKT PODIELOVÉHO FONDU  
IAD Energy Fund, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.**

**Predajný prospekt Podielového fondu sa môže počas zmluvného vzťahu medzi Správčovskou spoločnosťou a podielníkom meniť, a to spôsobom podľa bodu 4. článku J. Štatútu.**

**1. Informácie o Podielovom fonde**

- 1.1.** Názov podielového fondu je IAD Energy Fund, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej len „Podielový fond“). Podielový fond je vytvorený ako špeciálny podielový fond profesionálnych investorov. Podielový fond patrí medzi verejné špeciálne podielové fondy a má formu otvoreného podielového fondu. Z hľadiska kategórie podielového fondu ide o špeciálny podielový fond profesionálnych investorov.  
Špeciálny podielový fond je podielovým fondom, ktorý nespĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov.
- 1.2.** Povolenie na spravovanie špeciálneho podielového fondu profesionálnych investorov bolo udelené rozhodnutím Národnej banky Slovenska (ďalej „NBS“) č. ODT – 2500/2013-1 zo dňa 24. mája 2013, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 27. mája 2013. Podielový fond bol vytvorený dňa 27.6.2013 na dobu neurčitú.
- 1.3.** Štatút Podielového fondu je súčasťou tohto predajného prospektu (v celom texte len ako „Štatút“). Štatút, ročné správy o hospodárení a polročné správy o hospodárení možno získať v sídle IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len ako „Správčovská spoločnosť“).
- 1.4.**  
**1.4.1.** Na majetok Podielového fondu sa vzťahujú ustanovenia zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov“) a ustanovenia konkrétnych medzinárodných zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia.  
**1.4.2.** Predmetom dane z príjmov fyzických a právnických osôb sú aj príjmy z podielových listov dosiahnuté z ich vyplatenia (vrátenia). Daň je vyberaná zrážkou, pričom platiteľom dane je Správčovská spoločnosť. Správčovská spoločnosť však nevykoná zrážku dane, ak príjemcom výnosu z vyplatenia podielového listu je podielový fond, dôchodkový fond, doplnkový dôchodkový fond, obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi držiaci podielové listy vo svojom mene pre svojich klientov v rámci poskytovania investičnej služby na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky alebo bez zriadenia pobočky. Daňový režim investorov, ktorí nie sú daňovými rezidentmi Slovenskej republiky, sa riadi predovšetkým ustanoveniami zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretej medzi Slovenskou republikou a ich rezidenčnou krajinou. Zdaňovanie príjmov z investovania do Podielového fondu sa môže meniť v súvislosti s legislatívnymi zmenami v oblasti dane z príjmov.  
**1.4.3.** Výnosy z majetku v Podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov za príslušný kalendárny rok vrátane výnosov podľa bodu 2. Článku F. Štatútu Správčovská spoločnosť priebežne pri každom oceňovaní zahŕňa do čistej hodnoty majetku v Podielovom fonde, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.
- 1.5.** Účtovné závierky sa zostavujú k 30.6. a 31.12. príslušného kalendárneho roka. Priebežná účtovná závierka bez poznámok sa zostavuje k poslednému dňu kalendárneho štvrťroka.
- 1.6.** Audit ročnej účtovnej závierky Podielového fondu vykonáva KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, IČO: 31 348 238, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka 4864/B, evidenčné číslo licencie audítora: 96.  
Povinnosti audítora: bezodkladne informovať NBS o akejkoľvek skutočnosti, o ktorej sa v priebehu svojej činnosti dozvie a ktorá  
a) svedčí o porušení povinností správčovskej spoločnosti ustanovených zákonmi a inými všeobecne záväznými právnymi predpismi,  
b) môže ovplyvniť riadny výkon činnosti správčovskej spoločnosti alebo  
c) môže viesť k odmietnutiu overenia ročnej účtovnej závierky alebo k vysloveniu výhrady.
- 1.7.**  
**1.7.1.** Údaje o podielových listoch, najmä práva spojené s podielovým listom, podoba podielového listu a forma podielového listu sú uvedené v bode 1. až 2. článku H. Štatútu, spôsob evidencie podielových listov je uvedený v bode 5. článku H. Štatútu.  
**1.7.2.** K zrušeniu Podielového fondu môže dôjsť len na základe rozhodnutia NBS o odobratí povolenia na vytvorenie podielového fondu, na základe predchádzajúceho súhlasu NBS podľa § 163 ods. 1 písm. l) zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon“). Podielníci Podielového fondu majú v prípade jeho zrušenia nárok na vyplatenie svojho podielu na majetku Podielového fondu do šiestich mesiacov odo dňa nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS, v odôvodnených prípadoch v zmysle Zákona môže byť táto lehota predĺžená najviac o dvanásť mesiacov.
- 1.8.** Spôsob a podmienky vydávania podielových listov sú uvedené v bode 7. až 13. článku H. Štatútu.
- 1.9.** Spôsob a podmienky vyplatenia podielových listov sú uvedené v bode 14. až 20. článku H. Štatútu.  
**Okolnosti, za ktorých môže byť pozastavené právo na vyplatenie (redemáciu) podielových listov** sú uvedené v bode 22. až 23. článku H. Štatútu.

**Prestup medzi podielovými fondmi** podľa bodu 20. článku H. Štatútu umožňuje Správcovská spoločnosť podielníkovi na základe žiadosti prostredníctvom tlačiva Žiadosť o vyplatenie podielových listov, ktoré má písomnú alebo elektronickú formu. Žiadosť je pokynom na vyplatenie požadovaného počtu podielových listov jedného podielového fondu, pričom spôsob a podmienky vyplatenia sa riadia primerane bodmi 14. až 17. článku H. Štatútu a zároveň pokynom na vydanie podielových listov požadovaného podielového fondu, pričom spôsob a podmienky vydania sa riadia primerane bodmi 7. až 12. článku H. Štatútu.

**Pravidelné vyplácanie podielových listov Podielového fondu** podľa bodu 19. článku H. Štatútu umožňuje Správcovská spoločnosť podielníkovi na základe žiadosti vždy k dátumu uvedenému v tejto žiadosti prostredníctvom tlačiva Žiadosť o poskytnutie služieb, ktoré má písomnú alebo elektronickú formu. Spôsob a podmienky vyplatenia sa riadia primerane bodmi 14. až 17. článku H. Štatútu. Úplným vyplatením všetkých podielových listov Podielového fondu táto žiadosť zaniká.

Ak Správcovská spoločnosť vykoná žiadosť podielníka o vydanie alebo vyplatenie podielových listov podľa bodov 1.8 alebo 1.9. tohto predajného prospektu, zasiela podielníkovi oznámenie potvrdzujúce vykonanie žiadosti (ďalej len „konfirmácia“) v písomnej alebo elektronickej forme a to v závislosti od typu súhlasu podielníka so spôsobom poskytovania informácií. Ak konfirmácia v písomnej forme, ktorú Správcovská spoločnosť zašle podielníkovi na ním uvedenú poštovú adresu, bude vrátená Správcovskej spoločnosti ako nedoručená, Správcovská spoločnosť následne nebude zasielať podielníkovi žiadne obvyklé písomnosti a podielník je oprávnený si ich prevziať v sídle Správcovskej spoločnosti.

**1.10. Opis pravidiel pre výpočet a použitie výnosov** je uvedený v bode 2. článku F. Štatútu.

**1.11. Opis investičných cieľov s majetkom v Podielovom fonde vrátane finančných cieľov, investičnej politiky, prípadné obmedzenia investičnej politiky, údaje o postupoch, nástrojoch a úveroch, ktoré možno využiť pri správe majetku v Podielovom fonde** sú uvedené v článku D. Štatútu.

**Podielový fond investuje do finančných derivátov za účelom zabezpečenia majetku Podielového fondu menovému riziku a za účelom dosiahnutia dodatočného výnosu portfólia.**

1.11.1. Identita primárneho brokera je uvedená v článku 3. vnútorného predpisu Správcovskej spoločnosti Stratégia vykonávania a postupovania pokynov, ktorý je sprístupnený v sídle Správcovskej spoločnosti a na jej webovom sídle [www.iad.sk](http://www.iad.sk).

1.11.2. Popis postupov, ktorými možno zmeniť investičnú stratégiu a investičnú politiku Podielového fondu  
Návrh zmien Štatútu schvaľuje predstavenstvo Správcovskej spoločnosti. Bez vydania predchádzajúceho súhlasu NBS na zmenu Štatútu Podielového fondu nemôže Štatút nadobudnúť právnu účinnosť. Štatút a jeho zmeny sú účinné po nadobudnutí právoplatnosti rozhodnutia NBS o predchádzajúcom súhlase na zmenu štatútu alebo rozhodnutia NBS, ktorým boli tieto zmeny nariadené.

1.11.3. Výnosy z investície do Podielového fondu dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. S investíciou do podielových fondov je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej politiky a stratégie Podielového fondu. Hodnota investície do Podielového fondu ako aj výnos z nej môže stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Cieľ investičnej politiky sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podariť dosiahnuť. Správcovská spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej politiky.

**1.12. Pravidlá pre oceňovanie majetku v Podielovom fonde** sú uvedené v článku G. Štatútu.

**1.13. Údaje o výpočte aktuálnej ceny podielového listu, predajnej ceny podielového listu a nákupnej ceny podielového listu**

**1. Pravidlá pre výpočet a periodicita výpočtu cien**

Spôsob určenia aktuálnej hodnoty podielu je uvedený v bode 6. Článku G. Štatútu. Aktuálna hodnota podielu sa určuje najmenej raz za tri mesiace. Aktuálna hodnota podielu sa rovná Aktuálnej cene podielového listu. Predajná cena podielového listu sa určí ako súčet aktuálnej ceny podielového listu a Vstupného poplatku. Nákupná cena podielového listu sa určí ako rozdiel aktuálnej ceny podielového listu a Výstupného poplatku.

**2. Poplatky spojené s vydaním a vrátením podielových listov**

*Vydanie podielových listov:* Vstupný poplatok sa počíta z aktuálnej ceny podielového listu platnej v rozhodujúci deň podľa bodu 10. článku H. Štatútu. Výška vstupného poplatku je účtovaná k rozhodujúcemu dňu. Vstupný poplatok nie je súčasťou majetku v Podielovom fonde, ale je určený na úhradu nákladov správcovskej spoločnosti spojených s vydávaním podielových listov. Minimálna vstupná investícia do Podielového fondu je 50 000 EUR; ak ide o profesionálneho investora podľa bodu 8. článku H. Štatútu, tak minimálna vstupná investícia je 10 000 EUR. Sadzba vstupného poplatku je vo výške 0 %.

*Vyplatenie podielových listov:* Správcovská spoločnosť môže podielníkovi pri vrátení podielového listu účtovať Výstupný poplatok, ktorý sa počíta z aktuálnej ceny podielového listu platnej v deň doručenia úplnej Žiadosti o vyplatenie podielových listov. Výstupný poplatok nie je súčasťou majetku v Podielovom fonde, ale je určený na úhradu nákladov Správcovskej spoločnosti spojených s vyplatením podielových listov.

Aktuálna výška výstupného poplatku je 0%.

**3. Spôsob, miesto a periodicita zverejňovania cien** sú uvedené v bode 7. článku G. Štatútu.

**1.14. Údaje o druhoch, výške a výpočte odplaty účtovanej na ťarchu majetku v Podielovom fonde pre Správcovskú spoločnosť, Depozitára alebo iné osoby a údaje o nákladoch spojených so správou Podielového**

**fondy uhrádzaných z majetku v Podielovom fonde Správčovskej spoločnosti, Depozitárovi alebo iným osobám.**

1.14.1. Aktuálna ročná sadzba Pevnej zložky odplaty za správu Podielového fondu predstavuje 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v Podielovom fonde a aktuálna ročná sadzba Variabilnej zložky odplaty za správu Podielového fondu predstavuje 30% z ročného výnosu Podielového fondu presahujúceho 7 % p.a. za príslušné obdobie, v ktorom sa Variabilná zložka vypočítava, spôsob jej výpočtu je uvedený v bode 3. Článku B. Štatútu.

1.14.2. Aktuálna ročná odplata za výkon činnosti Depozitára predstavuje 0,192 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v Podielovom fonde vrátane DPH, spôsob jej výpočtu je uvedený v bode 8. článku C. Štatútu.

1.14.3. Údaje o nákladoch spojených so správou Podielového fondu uhrádzaných z majetku Podielového fondu Depozitárovi alebo iným osobám sú uvedené v bode 5. a 6. článku F. Štatútu.

1.14.4. Správčovská spoločnosť môže uhrádzať svojim zmluvným finančným agentom alebo zmluvným partnerom pri výkone činnosti provízie vo výške Vstupného poplatku z investícií do podielových listov Podielového fondu alebo aj vo výške odplaty Správčovskej spoločnosti za správu Podielového fondu resp. jej časti a to za účelom zvýšenia kvality ich služieb, pričom hradenie týchto provízií nebráni plneniu povinností Správčovskej spoločnosti konať v záujme podielnikov. Správčovská spoločnosť poskytne podielnikovi podrobnejšie informácie o týchto províziách na základe jeho žiadosti..

## **2. Informácie o Správčovskej spoločnosti**

**2.1.** Podielový fond spravuje spoločnosť IAD Investments, správ. spol., a.s. so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, IČO 17 330 254, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 182/B.

**2.2.** História Správčovskej spoločnosti je uvedená v bode 1. článku B. Štatútu.

**2.3.** Správčovská spoločnosť spravuje nasledovné podielové fondy:

1. PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Prvý realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Zaistený - IAD depozitné konto, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; KD RUSSIA, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Bond Dynamic, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Growth Opportunities, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Protected Equity 1, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Protected Equity 2, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; IAD Energy Fund, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; EURO Cash dlhopisový, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; EURO Bond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Český konzervatívni, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; CE Bond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Global Index, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Optimal Balanced, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s., Korunový realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.

**2.4.** Predsedom predstavenstva Správčovskej spoločnosti je Ing. Vladimír Bencz, ktorý zastáva funkcie v štatutárnych a dozorných orgánoch spoločností majetkovo prepojených so Správčovskou spoločnosťou, s podielovými fondmi spravovanými Správčovskou spoločnosťou alebo dcérskou správčovskou spoločnosťou. Peter Lukáč, MBA je členom predstavenstva Správčovskej spoločnosti, zastáva funkcie v štatutárnych a dozorných orgánoch spoločností majetkovo prepojených so Správčovskou spoločnosťou, s podielovými fondmi spravovanými Správčovskou spoločnosťou alebo dcérskou správčovskou spoločnosťou. Mgr. Vladimír Bolek je členom predstavenstva Správčovskej spoločnosti, zastáva funkcie v štatutárnych a dozorných orgánoch spoločností majetkovo prepojených so Správčovskou spoločnosťou, s podielovými fondmi spravovanými Správčovskou spoločnosťou alebo dcérskou správčovskou spoločnosťou.

Predsedom dozornej rady je Ing. Róbert Bartek, ktorý je zároveň predsedom dozornej rady SIBAREAL, s.r.o., Pro Ski, a.s. a ZFP Investments, investiční společnost, a.s. Česká republika a členom dozornej rady Pro Partners Holding, a.s., NR Invest, a.s., Nová Nitra I, a.s., Nová Nitra II, a.s., Pro Partners Bohemia a.s. Česká republika, UMD a.s. Česká republika. Druhým členom dozornej rady je Ing. Vanda Vránska, ktorá je členom predstavenstva spoločnosti Pro Partners Holding, a.s., členom dozornej rady Pure Energy, a.s. Tretím členom dozornej rady je Ing. Miroslav Vester, ktorý je zároveň členom dozornej rady CCR INVEST, a.s., Pro Partners Holding, a.s. a Pro Partners Bohemia a.s. Česká republika.

**2.5.** Základné imanie Správčovskej spoločnosti je 2,06 mil. EUR a je splatené v plnej výške.

Povinnosti Správčovskej spoločnosti:

- zaviesť, uplatňovať a dodržiavať postupy rozhodovania a organizačnú štruktúru, v ktorej sú jednoznačne a preukázateľne špecifikované vzťahy podriadenosti, rozdelené úlohy a zodpovednosť,
- zabezpečiť, aby jej príslušné osoby boli oboznámené s postupmi, ktoré musia byť dodržané pre riadne plnenie ich povinností,
- zaviesť, uplatňovať a udržiavať primeraný mechanizmus vnútornej kontroly na zabezpečenie súladu s rozhodnutiami a postupmi na všetkých organizačných úrovniach správčovskej spoločnosti,
- zaviesť, uplatňovať a udržiavať účinný systém vnútorného podávania správ a oznamovania informácií na všetkých organizačných úrovniach správčovskej spoločnosti a systém účinného vymieňania informácií so zainteresovanými inými osobami,
- viesť riadne záznamy o svojej činnosti a vnútornej organizácii,
- zabezpečiť, aby výkon viacerých úloh jej príslušnými osobami ani potenciálne nebránil pri plnení ktorejkoľvek konkrétnej úlohy podľa zásad poctivého obchodného styku, odbornou starostlivosťou a v záujme podielnikov.

Správčovská spoločnosť je povinná zaviesť, uplatňovať a udržiavať primerané systémy a postupy na ochranu bezpečnosti, integrity a dôveryhodnosti informácií pri zohľadnení povahy príslušných informácií. Organizačná štruktúra spoločnosti a systém riadenia spoločnosti musia byť vytvorené tak, aby zabezpečovali riadny a bezpečný výkon činností uvedených v povolení na vznik a činnosť spoločnosti, dodržiavanie zásady rovnosti a ochrany investorov, efektívne preverovanie a vybavovanie sťažností investorov a minimalizovanie rizika ohrozenia záujmov podielnikov a klientov v dôsledku konfliktov záujmov medzi spoločnosťou a jej klientmi alebo podielníkmi alebo medzi jej klientmi alebo podielníkmi a ako aj napĺňanie ďalších záujmov a plnenie ostatných povinností ustanovených zákonom o kolektívnom investovaní.

- 2.6.** Správčovská spoločnosť spĺňa požiadavku podľa § 47 ods. 2 písm. d) zákona poskytnutím dodatočných vlastných zdrojov na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov v zmysle Čl. 14 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013. Správčovská spoločnosť spĺňa požiadavku podľa § 47 ods. 6 zákona poskytnutím dodatočných vlastných zdrojov v zmysle § 74 ods. 4 zákona č. 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“). Správčovská spoločnosť udržiava vlastné zdroje vo vzťahu k úrovni svojho základného imania ustanoveného v § 74 odseku 4 zákona o cenných papieroch, vo vzťahu k hodnotám zodpovedajúcim požiadavkám na vlastné zdroje ustanovených v § 74 odseku 5 zákona o cenných papieroch a vo vzťahu k hodnotám priemerných všeobecných prevádzkových nákladov.
- 2.7.** Zoznam činností spojených so správou podielových fondov, ktoré Správčovská spoločnosť môže zveriť iným osobám je uvedený v bode 5. článku B. Štatútu.  
Správčovská spoločnosť na účel výkonu niektorých z činností podľa § 27 ods. 2 Zákona a s tým súvisiacich činností (informovanie investorov) poverila spoločnosť Zelená pošta s.r.o., Galvaniho 17/B, 821 04 Bratislava, IČO: 46 529 233. Základné informácie o ochrane a spracovaní osobných údajov investorov sú zverejnené v sídle Správčovskej spoločnosti a na webovom sídle Správčovskej spoločnosti [www.iad.sk](http://www.iad.sk).
- 2.8.** Zásady odmeňovania Správčovskej spoločnosti schvaľuje predstavenstvo a dozorná rada Správčovskej spoločnosti. Zásady odmeňovania sú v súlade s riadnym a účinným riadením rizík a podporujú ho, pričom nepodnecujú k prijímaniu rizika, ktoré nie je v súlade s rizikovými profilmi a štatútmi spravovaných podielových fondov. Zásady odmeňovania sú v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami Správčovskej spoločnosti a podielových fondov, ktoré spravuje, a ich investorov a zahŕňajú aj opatrenia na zabránenie konfliktu záujmov. Dozorná rada Správčovskej spoločnosti pravidelne preskúma všeobecné princípy zásad odmeňovania a zodpovedá za ich uplatňovanie a aspoň raz ročne nezávisle preskúma uplatňovanie zásad odmeňovania v Správčovskej spoločnosti.  
Správčovská spoločnosť je povinná uplatňovať zásady odmeňovania u určených zamestnancov (uvedených v Zákone resp. spĺňajúcich podmienky uvedené v Zákone). Zásadami odmeňovania je osobitný spôsob motivácie určených zamestnancov prostredníctvom pohyblivých zložiek odmeňovania, ktorých výška a poskytovanie je viazané na výsledky hodnotenia výkonnosti určených zamestnancov. Zamestnanci zodpovední za funkciu dodržiavania, funkciu riadenia rizík, funkciu vnútornej kontroly sú odmeňovaní na základe plnenia cieľov súvisiacich s ich funkciami bez ohľadu na výkonnosť činností spoločnosti, ktoré kontrolujú.  
Správčovská spoločnosť nemá zriadený výbor pre odmeňovanie. Hodnotenie výkonnosti členov dozornej rady vykonáva valné zhromaždenie Správčovskej spoločnosti, hodnotenie výkonnosti členov predstavenstva a výkonného riaditeľa vykonáva dozorná rada Správčovskej spoločnosti, hodnotenie výkonnosti ostatných určených zamestnancov vykonáva výkonný riaditeľ Správčovskej spoločnosti.  
Odmena určených zamestnancov má tzv. pevnú zložku (tvorí ju mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Zásady odmeňovania Správčovskej spoločnosti sa vzťahujú na pohyblivé zložky odmeňovania určených zamestnancov, ktorých výška a poskytovanie je viazané na výsledky hodnotenia výkonnosti, resp. na plnenie cieľov súvisiacich s výkonom funkcií zamestnancov.  
Výška pohyblivej zložky odmeny závisí od výkonnosti určeného zamestnanca, ktorá je kvalifikovane stanovená. Obdobím pre hodnotenie výkonnosti určených zamestnancov, teda tzv. aktuálnym obdobím je rok, t.j. 12 mesiacov. Výkonnosť určených zamestnancov sa hodnotí jedenkrát, a to v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, alebo ak použité hodnotiace kritérium nie je možné vyhodnotiť v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, tak po aktuálnom období, keď použité hodnotiace kritérium je možné vyhodnotiť. Hodnotenie výkonnosti určeného zamestnanca pozostáva z hodnotenia kľúčových povinností a úloh, schopností zamestnanca, pracovného a sociálneho správania zamestnanca a obsahuje kvantitatívne a/alebo kvalitatívne kritériá (týkajúce sa oddelenia, zamestnanca), ktorých hodnoteniu sa prikladá určité percento váhy z celkového hodnotenia v závislosti od kategórie určeného zamestnanca. Podrobnosti zásad odmeňovania možno získať aj na webovom sídle Správčovskej spoločnosti [www.iad.sk](http://www.iad.sk). Správčovská spoločnosť poskytne na požiadanie bezplatne kópiu podrobností aktuálnych zásad odmeňovania v listinnej podobe.

### 3. Informácie o Depozitárovi

- 3.1.** Depozitárom Podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., Žitkova 11, 811 02 Bratislava, IČO: 36 854 140 (v celom texte len ako „Depozitár“). Hlavný predmet činnosti Depozitára: banka podľa zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Opis úloh Depozitára je uvedený v



článku C. bode 3. Štatútu Podielového fondu. Pri vykonávaní úloh Depozitár postupuje nezávisle od Správčovskej spoločnosti.

**3.2.** V rámci depozitárskej úschovy Depozitár vykonáva najmä: úschovu listinných cenných papierov pre podielové fondy spravované Správčovskou spoločnosťou; (držiteľskú) správu cenných papierov (kde je to aplikovateľné a/alebo možné – najmä v zahraničí), v rámci čoho zabezpečuje prijatie a dodanie cenných papierov; výplatu dividend z majetkových cenných papierov (akcií), výplatu úrokových výnosov z dlhových cenných papierov, výplatu istiny splatených zaknihovaných cenných papierov; spracovanie tzv. Corporate Actions (korporátnych udalostí); v prípade potreby tzv. Proxy Voting (realizáciu hlasovania na valných zhromaždeniach). Na Slovensku sa uprednostňuje vedenie cenných papierov na tzv. účtoch majiteľa cenných papierov.

Depozitár zveril výkon činnosti depozitárskej úschovy vo vzťahu ku všetkým zaknihovaným cenným papierom vydaným v zahraničí spoločnosti Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO: 00 00 13 50, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Městským soudem v Prahe, oddiel BXXXVI, vložka č. 46 (ďalej len „Custodian“). Custodian pritom v rámci tejto činnosti vo vzťahu k vybraným zaknihovaným cenným papierom vydaným v zahraničí vykonáva najmä správu cenných papierov, v rámci čoho zabezpečuje prijatie a dodanie cenných papierov, výplatu dividend z majetkových cenných papierov, výplatu úrokových výnosov z dlhových cenných papierov, výplatu istín splatených zaknihovaných cenných papierov, spracovanie tzv. Corporate Actions (korporátnych udalostí), v prípade potreby tzv. Proxy Voting (realizáciu hlasovania na valných zhromaždeniach).

Custodian zveril výkon činnosti depozitárskej úschovy vo vzťahu k vybraným zaknihovaným cenným papierom vydaným v zahraničí aj iným osobám (ďalej len „Subcustodian“). V zmysle § 80a ods. 3 Zákona sú takéto činnosti zverené nasledovným Subcustodianom: Clearstream Luxembourg (Int. Clearing), HSBC London (Veľká Británia), Unicredit Ljubljana (Slovinsko), KBC Securities Budapest (Maďarsko), KBC Bank Brussels (Belgicko), Banka zachodni Warszawa (Poľsko), Privredna banka Zagreb (Chorvátsko), BRD-Groupe SG Securities Services Bucarest (Rumunsko), Turkiye IS Bankasi Istanbul (Turecko), Raiffeisen Bank Beograd (Srbsko), Unicredit Banka Slovenija, d.d, Ljubljana.

Pri plnení úloh Depozitára a pri zverení depozitárskej úschovy Custodianovi alebo Subcustodianovi môže za určitých okolností dôjsť ku konfliktu záujmov. V prípade Depozitára ide o konflikt záujmov z titulu príslušnosti k jednej finančnej skupine – aj Depozitár aj Custodian sú vlastnení jednou materskou spoločnosťou: KBC BANK N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgicko.

**3.3.** Aktuálne informácie o Depozitárovi podľa tohto článku Správčovská spoločnosť poskytne podielníkom na požiadanie.

#### **4. Informácie o osobách, ktoré poskytujú Správčovskej spoločnosti poradenstvo pri investovaní majetku v Podielovom fonde**

Správčovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť samostatne bez využitia poradenských služieb poskytovaných inými spoločnosťami.

#### **5. Informácie o vyplácaní výnosov a vyplácaní podielových listov a prístupe k informáciám**

**5.1.** Informácie o postupe a spôsobe zabezpečenia vyplácania výnosov sú uvedené v bode 2. článku F. Štatútu.

**5.2.** Podielové listy sú vyplácané v zmysle bodu 14. až 20. článku H. Štatútu.

**5.3.** Informácie o Podielovom fonde sú podielníkovi sprístupnené v sídle Správčovskej spoločnosti.

#### **6. Iné informácie o investovaní**

**6.1.** Vývoj hodnoty majetku a výnosov z hospodárenia s majetkom v Podielovom fonde od jeho vytvorenia k 31.12. príslušného roka:

| Rok  | Čistá hodnota majetku v EUR | Ročná výkonnosť (v mene EUR) |
|------|-----------------------------|------------------------------|
| 2013 | 1 581 062,62                | -                            |
| 2014 | 2 502 943,09                | 9,6 %                        |
| 2015 | 2 794 893,09                | 6,7 %                        |
| 2016 | 3 373 294,29                | 5,0 %                        |
| 2017 | 3 374 774,51                | 6,4 %                        |

Tieto údaje nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti.

**Upozornenie: Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Aktuálna hodnota podielu sa neustále mení, pričom môže rásť, stagnovať alebo klesať. Doterajšie výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov.**

**6.2. Profil typického investora, pre ktorého je určený Podielový fond:** Podielový fond je určený pre profesionálnych investorov, ktorých minimálna výška investície do Podielového fondu je 10 000 EUR, a pre iných investorov, ktorých minimálna výška investície do fondu je 50 000 EUR, uprednostňujúcich maximalizáciu výnosu a ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na dlhšie obdobie v horizonte 10 rokov.

a) Systémy riadenia rizík používaných Správčovskou spoločnosťou na riadenie rizík Podielového fondu:

- i. opatrenia na posúdenie citlivosti portfólia Podielového fondu na najrelevantnejšie riziká, ktorým je vystavený alebo ktorým by mohol byť vystavený:
    - stresový scenár rizika likvidity
  - ii. opis okolností a prijaté nápravné opatrenia v prípade prekročenia (alebo pravdepodobného prekročenia) rizikových limitov Podielového fondu stanovených Správčovskou spoločnosťou:
    - V prípade významných zmien limitov Správčovská spoločnosť vykoná opatrenia k náprave porušenia na úroveň povolenú limitom resp. prehodnotí výšku limitov.
- b) Správčovská spoločnosť pri správe Podielového fondu môže využívať pákový efekt najmä s cieľom získať dodatočný výnos, využiť výhodné úrokové sadzby, pri stratégii financovania a to najmä prostredníctvom vypožičiavania peňažných prostriedkov alebo cenných papierov, prostredníctvom derivátových pozícií (Podielový fond investuje do derivátov na účely dosahovania výnosov ako aj na účely zabezpečenia voči menovému riziku finančných derivátov: menové futures, menové forwardy, menové swapy, menové opcie a menové waranty).
- c) Maximálna úroveň pákového efektu, ktorú Správčovská spoločnosť môže využiť napr. v prípade derivátových pozícií je 70% hodnoty majetku v Podielovom fonde. Zdroje pákového efektu v zmysle vyššie uvedeného môžu byť jednak externé, pričom s nimi súvisia najmä riziká ako pohyb sadzieb financovania (z hľadiska riadenia rizika – Správčovská spoločnosť môže využiť možnosť fixácie, pravidelného prehodnocovania, vzťahu výnosovosti projektu a vývoja sadzieb, náplň a sledovanie úverových kovenantov a pod.), alebo interné pričom riziko interného financovania môže byť eliminované zriadením záložného práva na 100% hodnoty podkladového aktíva.
- Celkový rozsah pákového efektu k 30.6.2018 (záväzková metóda) využívaného pri správe Podielového fondu je 0%. Percentuálny podiel aktív Podielového fondu, na ktoré sa vzťahujú osobitné nástroje riadenia likvidity k 30.6.2018 je 0%.

## 7. Ekonomické informácie

Poplatky hradené z majetku v Podielovom fonde sú uvedené v bode 5. článku E. Štatútu. S nakladaním s podielovými listami Podielového fondu sú spojené aj náklady za nasledovné služby súvisiace s kontom, resp. doplnkové služby, ktoré hradí podielník Správčovskej spoločnosti:

| Typ služby  | Výška poplatku       |
|---|----------------------|
| Prechod podielových listov  | Bezplatne            |
| Prevod podielových listov   | Bezplatne            |
| Mimoriadny výpis z konta podielníka   | 1,60 EUR vrátane DPH |
| Zriadenie, poskytovanie, resp. zmena služby zabezpečeného prístupu k údajom IAD ONLINE (pasívny, PLUS)  | Bezplatne            |
| Zablokovanie a odblokovanie zabezpečeného prístupu k údajom IAD ONLINE (pasívny, PLUS)  | Bezplatne            |
| Vygenerovanie nových prístupových údajov alebo opätovné zaslanie prístupových údajov k využívaniu služby zabezpečeného prístupu k údajom IAD ONLINE (pasívny, PLUS) | 1,60 EUR vrátane DPH |
| Registrácia a zrušenie pozastavenia práva nakladať  | Bezplatne            |

Všetky poplatky, ktoré môžu byť uhrádzané Správčovskej spoločnosti za služby v zmysle obchodných podmienok jednotlivých sporení, sú uvedené v Cenníku Správčovskej spoločnosti zverejnenom v sídle Správčovskej spoločnosti a na webovom sídle Správčovskej spoločnosti [www.iad.sk](http://www.iad.sk).

## 8. Vyhlásenie predstavenstva správčovskej spoločnosti

- 8.1.** V prípade pojmových alebo významových nezrovnalostí alebo pochybností pri zneniach akýchkoľvek dokumentov vzťahujúcich sa k Podielovému fondu alebo k podielovým listom Podielového fondu aj v inom ako v slovenskom jazyku má prednosť znenie týchto dokumentov v slovenskom jazyku.
- 8.2.** Predstavenstvo Správčovskej spoločnosti vyhlasuje, že zodpovedá za to, že skutočnosti uvedené v tomto predajnom prospekte sú úplné a pravdivé.
- 8.3.** Predajný prospekt bol schválený dňa 1.8.2018 s účinnosťou od 13.8.2018.

V Bratislave, dňa 1.8.2018

Ing. Vladimír Bencz  
predseda predstavenstva  
IAD Investments, správ. spol., a.s.

Mgr. Vladimír Bolek  
člen predstavenstva  
IAD Investments, správ. spol., a.s.

**ŠTATÚT**  
**špeciálneho podielového fondu profesionálnych investorov**  
**IAD Energy Fund, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.**

Štatút Podielového fondu sa môže počas zmluvného vzťahu medzi Správčovskou spoločnosťou a podielníkom meniť (v zmysle článku I. tohto štatútu). V zmysle zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení (ďalej len „Zákon“) je štatút Podielového fondu neoddeliteľnou súčasťou zmluvy podielníka so Správčovskou spoločnosťou. Podielník nadobudnutím podielového listu akceptuje ustanovenia štatútu.

**A. Informácie o Podielovom fonde**

1. Názov Podielového fondu je IAD Energy Fund, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej len „Podielový fond“). Skrátená verzia názvu Podielového fondu je „IAD Energy Fund“ alebo „EF“. Podielový fond je vytvorený ako špeciálny podielový fond profesionálnych investorov. Podielový fond patrí medzi špeciálne podielové fondy a má formu otvoreného podielového fondu.
2. Fond profesionálnych investorov je podielovým fondom, ktorý nespĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení.
3. Z hľadiska kategórie podielového fondu ide o špeciálny podielový fond profesionálnych investorov.
4. Povolenie na spravovanie špeciálneho podielového fondu profesionálnych investorov bolo udelené rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT – 2500/2013-1 zo dňa 24. mája 2013, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 27. mája 2013. Podielový fond bol vytvorený na dobu neurčitú.

**B. Informácie o Správčovskej spoločnosti**

1. Podielový fond spravuje Správčovská spoločnosť IAD Investments, správ. spol., a.s. so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, IČO: 17 330 254, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 182/B (ďalej len „Správčovská spoločnosť“). Správčovská spoločnosť vznikla 18.10.1991. Webové sídlo Správčovskej spoločnosti je [www.iad.sk](http://www.iad.sk).
2. Správčovská spoločnosť dostáva za správu Podielového fondu odplatu, ktorá má pevnú zložku odplaty za správu Podielového fondu (ďalej len „Pevná zložka“) a Variabilnú zložku odplaty za správu Podielového fondu (ďalej len „Variabilná zložka“). Horná hranica výšky sadzby pevnej zložky predstavuje 1,30% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v Podielovom fonde a horná hranica výšky sadzby Variabilnej zložky predstavuje 30% z ročného výnosu Podielového fondu presahujúceho 7% p.a. za príslušné obdobie, v ktorom sa Variabilná zložka vypočítava. Príslušným obdobím je obdobie od posledného výpočtu Variabilnej zložky po najbližšie aktuálne ocenenie, ktoré nie je kratšie ako 90 dní. Variabilnú zložku bude Správčovská spoločnosť účtovať najskôr po uplynutí prvých 90 dní od predaja prvého podielového listu v Podielovom fonde. Aktuálna výška sadzby Pevnej a Variabilnej zložky sú uvedené v predajnom prospekte Podielového fondu. Odplata za správu Podielového fondu sa vypočítava v alikvotnej výške pri každom oceňovaní majetku v Podielovom fonde a uhrádza sa jedenkrát za kalendárny mesiac.
3. Vzorce na výpočet Pevnej a Variabilnej zložky
  1. Vzorec na výpočet Pevnej zložky:  
$$\text{OdpIS} = \text{OdpIS\%} / (\text{OdpID\%} + \text{OdpIS\%}) \times (\text{HM} - (\text{HM} / (1 + (\text{OdpID\%} + \text{OdpIS\%}) / 365 \times \text{D})))$$

Kde:

OdpIS – Pevná zložka v mene EUR

OdpIS% - - sadzba Pevnej zložky v %

OdpID% - odplata Depozitára v %

HM - čistá hodnota majetku pred zaúčtovaním alikvotnej výšky Pevnej zložky a odplaty Depozitára ku dňu, ku ktorému sa vykonáva ocenenie

D - počet dní od dňa predchádzajúceho ocenenia do dňa, ku ktorému sa vykonáva ocenenie

2. Vzorec na výpočet Variabilnej zložky:

$$\text{PopIV}(T) = \text{Zv}(T) \times 0,30$$

$$\text{Zv}(T) = \text{HM}(T) - \text{ČHMt}(T)$$

$$\text{ČHMt}(T) = \text{PHM}(T) + \text{NAV}(T-1) \times \text{PP}(T) + \text{OdpID} + \text{OdpIS}$$

$$\text{PHM}(T) = \text{Mv}(T) / 365 \times \text{D} \times \text{NAV}(T-1) \times \text{PP}(T)$$

Pravidlá výpočtu:

- Ak  $\text{Zv}(T)$  je kladné číslo, potom Správčovská spoločnosť zrealizuje výpočet Variabilnej zložky podľa nasledujúceho vzorca:  
$$\text{PopIV}(T) = \text{Zv}(T) \times 0,30$$
; pričom suma Variabilnej zložky sa zaokrúhľuje na celé číslo nadol
- Ak je  $\text{Zv}(T)$  záporné číslo potom:

PopIV(T) = 0,- EUR.

Kde:

PopIV – suma Variabilnej zložky v mene EUR

Zv - základ výpočtu Variabilnej zložky

T - deň, ku ktorému sa vypočítava Variabilná zložka

T-1 - deň posledného výpočtu Variabilnej zložky

HM - čistá hodnota majetku v Podielovom fonde pred zaúčtovaním alikvotnej výšky Pevnej zložky odplaty Správcovskej spoločnosti a Depozitára

ČHMT - minimálna teoretická čistá hodnota majetku v Podielovom fonde

PHM - prírastok hodnoty majetku v Podielovom fonde od dňa predchádzajúceho ocenenia do dňa, ku ktorému sa vykonáva ocenenie

NAV - čistá hodnota podielu

PP - počet podielov v obehu v majetku Podielového fondu

OdpID - odplata Depozitára v mene EUR

OdpIS – suma Pevnej zložky v mene EUR

Mv - Minimálna hraničná úroveň výnosu vo výške 7% p.a., ktorej prekročením sa začína účtovať Variabilná zložka

D - počet dní od dňa predchádzajúceho ocenenia do dňa, ku ktorému sa ocenenie vykonáva

4. Správcovská spoločnosť môže nadobúdať do vlastného majetku podielové listy podielových fondov spravovaných ňou alebo osobou zo skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí.
5. Správcovská spoločnosť môže na základe zmluvy zveriť osobe oprávnenej na výkon zverených činností vykonávanie nasledujúcich činností: riadenie investícií, administrácia (vedenie účtovníctva Podielového fondu, zabezpečovanie právnych služieb pre Podielový fond, určovanie hodnoty majetku v Podielovom fonde a určenie hodnoty podielu, zabezpečovanie plnenia daňových povinností spojených s majetkom v Podielovom fonde, vedenie zoznamu podielnikov a účtov majiteľov zaknihovaných podielových listov vedených v Samostatnej evidencii, rozdeľovanie a vyplácanie výnosov z hospodárenia s majetkom v Podielovom fonde, vydávanie podielových listov a vyplácanie podielových listov, uzavieranie zmlúv o vydaní podielových listov alebo cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania alebo o vyplatení podielových listov alebo cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania a ich vyrovnávanie, vedenie obchodnej dokumentácie, informovanie investorov a vybavovanie ich sťažností, výkon funkcie dodržiavania), distribúcia podielových listov a propagácia podielových fondov, výkon funkcie vnútorného auditu a riadenia rizík. Správcovská spoločnosť môže zveriť riadenie investícií len právnickej osobe, ktorá je obchodníkom s cennými papiermi, správcovskou spoločnosťou, zahraničným obchodníkom s cennými papiermi, zahraničnou správcovskou spoločnosťou alebo inou zahraničnou osobou s povolením na riadenie portfólií podliehajúcou dohľadu v štáte, v ktorom má sídlo a ktorá má na výkon tejto činnosti profesionálne predpoklady. Riadenie rizík môže Správcovská spoločnosť zveriť finančnej inštitúcii oprávnenej na výkon zverených činností v zmysle Zákona.
6. Správcovská spoločnosť nesmie zveriť všetky činnosti spojené so správou Podielového fondu alebo európskych fondov iným osobám, ani zveriť činnosti v takom rozsahu, aby Správcovská spoločnosť prestala plniť účel, na ktorý jej bolo udelené povolenie na vznik a činnosť Správcovskej spoločnosti, ani zveriť riadenie investícií v rozsahu presahujúcom 50 % majetku v spravovaných podielových fondoch a európskych fondoch. Zverenie činností nesmie slúžiť na obchádzanie povinnosti vykonávať činnosť Správcovskej spoločnosti len na základe povolenia na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti.

### C. Informácie o Depozitárovi Podielového fondu

1. Depozitárom Podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO: 36 854 140 (ďalej len „Depozitár“).
2. Depozitár vykonáva činnosť na základe depozitárskej zmluvy, ktorú uzatvoril so Správcovskou spoločnosťou dňa 1.1.2008.
3. K základným povinnostiam Depozitára patrí najmä depozitárska úschova, kontrolné činnosti a s tým súvisiace činnosti a vedenie bežného účtu Podielového fondu podľa depozitárskej zmluvy alebo osobitných zmlúv uzatvorených medzi Depozitárom a Správcovskou spoločnosťou. Depozitár taktiež vykonáva pre Podielový fond vedenie registra emitenta Podielového fondu v rámci Samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov Podielového fondu (ďalej len „Samostatná evidencia“).
4. Depozitár prijme do úschovy listinné cenné papiere ako aj iný druh aktív, ktorých povaha to pripúšťa, nachádzajúce sa v majetku v Podielovom fonde. Depozitár je povinný listinné cenné papiere a aktíva v majetku v Podielovom fonde, ktoré sú predmetom úschovy prevziať, uložiť a chrániť ich s vynaložením odbornej starostlivosti pred stratou, zničením, poškodením alebo znehodnotením. Pri zaknihovaných finančných nástrojoch sa depozitárskou úschovou rozumie ich evidovanie na účte majiteľa, na držiteľskom účte alebo ich evidovanie v evidencii podľa § 71h ods. 2 zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“).



5. Ak Depozitár pri výkone svojej činnosti zistí, že Správcovská spoločnosť porušila Zákon alebo tento štatút, bezodkladne informuje o tejto skutočnosti Národnú banku Slovenska (ďalej len „NBS“) a Správčovskú spoločnosť. Depozitár je povinný bezodkladne informovať NBS o prekročení limitov, aj keď k nim došlo v súlade so Zákonom.
6. Za významné ovplyvnenie aktuálnej ceny podielových listov s ohľadom na rizikový profil Podielového fondu sa považuje zmena aktuálnej hodnoty podielu oproti predchádzajúcemu oceneniu o viac ako 10%.
7. Horná hranica výšky ročnej odplaty za výkon činnosti Depozitára predstavuje 0,192% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v Podielovom fonde vrátane dane z pridanej hodnoty a jej aktuálna výška je uvedená v predajnom prospekte Podielového fondu.
8. Odplata Depozitára za výkon činnosti Depozitára sa vypočítava v alikvotnej výške pri každom oceňovaní majetku v Podielovom fonde a uhrádza sa maximálne jedenkrát za kalendárny mesiac. Na jej výpočet sa primerane použije vzorec uvedený v článku B. bod 3. tohto štatútu.

#### **D. Zameranie a ciele investičnej politiky**

1. Zameraním investičnej politiky je investovať majetok Podielového fondu najmä do priamych a nepriamych majetkových podielov v spoločnostiach s ručením obmedzeným, a do akcií akciových spoločností (ďalej aj ako „Obchodné spoločnosti“) zameraných a zaoberajúcich sa prevádzkou, výrobou a predajom elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov ako sú: fotovoltaické elektrárne, malé vodné elektrárne, veterné elektrárne, elektrárne na báze biomasy, bioplynové stanice, iné typy elektrární, ako aj v spoločnostiach zaoberajúcich sa výrobou energií z odpadu, resp. aj iných spoločností, ktorých podnikanie súvisí s výrobou, distribúciou energie ako aj jej technologicky efektívnym využívaním, ďalej do dlhových prevoditeľných cenných papierov a nehnuteľností pri primeranom výnose a miere rizika a to v súlade s rizikovým profilom Podielového fondu s cieľom zabezpečiť pre podielníkov Podielového fondu rast hodnoty ich investícií v Podielovom fonde v odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte Podielového fondu.
2. Podielový fond môže nadobudnúť do svojho majetku iba taký priamy, alebo nepriamy majetkový podiel v Obchodných spoločnostiach, ktorý mu zabezpečuje kontrolu v týchto spoločnostiach v zmysle zákona o cenných papieroch (t.j. najmä prostredníctvom priameho alebo nepriameho podielu viac ako 50% na základnom imaní alebo na hlasovacích právach v Obchodnej spoločnosti). Priamym majetkovým podielom sa rozumie nadobudnutie majetkového podielu v Obchodnej spoločnosti priamo do majetku Podielového fondu. Nepriamym majetkovým podielom sa rozumie nadobudnutie majetkového podielu v Obchodnej spoločnosti prostredníctvom spoločnosti, v ktorej má Podielový fond priamy majetkový podiel. Maximálna investícia do priamych a nepriamych majetkových podielov v Obchodných spoločnostiach môže byť do 100% hodnoty majetku v Podielovom fonde.
3. Podielový fond investuje do akcií Obchodných spoločností s cieľom dosahovať výnosy z dividend ako aj výnosy z trhovej kapitalizácie. Podielový fond investuje predovšetkým do akcií Obchodných spoločností, ktoré nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle Zákona.
4. Podielový fond investuje do dlhových prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, a to najmä do korporátnych dlhových cenných papierov, komunálnych cenných papierov, cenných papierov vydávaných bankami a finančnými inštitúciami, štátnych dlhových cenných papierov. Úroveň modifikovanej durácie portfólia dlhových cenných papierov bude maximálne 12 rokov. Modifikovaná durácia meria citlivosť ceny cenného papiera na zmenu úrokovej sadzby (výnosu). Pri hodnotení bonity dlhových cenných papierov sa prihliada na ratingy externých renomovaných ratingových agentúr (Moody's Investors Service Ltd., Fitch Ratings a McGraw-Hill International (U.K.) Limited - Standard&Poor's Ratings Services) a na interne vypracované analýzy úverovej kvality emitentov dlhových cenných papierov. Investície do dlhových prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu nepresiahnu 20% hodnoty majetku v Podielovom fonde. Podielový fond bude investovať aj do dlhových prevoditeľných cenných papierov vydávaných Obchodnými spoločnosťami, nad ktorými bude mať Podielový fond kontrolu.
5. Podielový fond investuje do vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte Európskej únie alebo inom štáte, ktorý je zmluvnou stranou Dohody o Európskom hospodárskom priestore (ďalej „Členský štát“) alebo nečlenskom štáte, ak tento nečlenský štát vyžaduje dodržiavanie pravidiel obozretného podnikania bánk, ktoré NBS považuje za rovnocenné s pravidlami podľa osobitného predpisu alebo s pravidlami obozretnosti podnikania bánk Členského štátu. Obvyklý podiel peňažných prostriedkov na účtoch v bankách alebo zahraničných bankách sa pohybuje v intervale medzi 0 až 10% hodnoty majetku v Podielovom fonde. Peňažné prostriedky na bežnom účte alebo krátkodobé termínované vklady podľa prvej vety tohto bodu môžu na obdobie do poskytnutia pôžičiek z majetku Podielového fondu podľa bodu 8. tohto článku štatútu tvoriť najviac 80% hodnoty majetku v Podielovom fonde. Peňažné prostriedky na bežnom účte alebo krátkodobé termínované vklady podľa prvej vety tohto bodu môžu dočasne tvoriť až 100% majetku v Podielovom fonde v prípade, že je to odôvodnené situáciou na trhu, z dôvodu neočakávaných trhových udalostí, alebo v dôsledku významne zvýšeného počtu žiadostí o vyplatenie podielových listov. Vklady podľa prvej vety tohto bodu nesmú tvoriť v jednej banke alebo pobočke zahraničnej banky viac ako 40% hodnoty majetku v Podielovom fonde.
6. Správcovská spoločnosť môže nadobudnúť v prospech majetku v tomto Podielovom fonde podielové listy podielových fondov alebo cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 88 ods. 1. písm. e) Zákona, ktorých podkladovým aktívom sú peňažné, akciové, dlhopisové alebo zmiešané triedy aktív, maximálne do 10%

hodnoty majetku v Podielovom fonde a to za účelom zvýšenia efektívnosti riadenia investícií v Podielovom fonde a zabezpečenia dostatočnej likvidity.

7. Podielový fond môže nadobúdať do majetku aj podielové listy iných podielových fondov spravovaných Správcovskou spoločnosťou alebo osobou zo skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí, ako aj cenné papiere spoločností zo skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí Správcovská spoločnosť, za účelom zvýšenia efektívnosti riadenia investícií v Podielovom fonde alebo zabezpečenia dostatočnej likvidity. V prípade nadobudnutia podielových listov podľa predchádzajúcej vety je toto investovanie spojené s nákladmi, ktoré znižujú výnos z tejto investície a ktorých príjmom je Správcovská spoločnosť alebo osoba zo skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí, výška odplaty za správu týchto podielových fondov môže byť maximálne 5 % z ich priemernej ročnej čistej hodnoty majetku.
8. Správcovská spoločnosť investuje majetok v Podielovom fonde aj do nehnuteľností vrátane príslušenstva v oblasti energetiky, v rámci jednotlivých segmentov realitného trhu na území členských krajín Európskej únie, predovšetkým však na území Slovenskej a Českej republiky. Maximálna investícia do nehnuteľností nepresiahne 10% hodnoty majetku v Podielovom fonde.
9. Správcovská spoločnosť môže z majetku v Podielovom fonde poskytnúť pôžičky len Obchodnej spoločnosti, v ktorej má tento Podielový fond priamy, alebo nepriamy majetkový podiel za účelom nadobudnutia, správy a rozvoja aktív, a likvidity. Pôžička môže byť poskytnutá na základe zmluvy o pôžičke, v ktorej budú špecifikované podrobnejšie podmienky jej poskytnutia (napr. doba splatnosti, výška úrokovej sadzby, podmienky splatenia) za podmienok obvyklých na trhu v čase poskytnutia pôžičky a v prípade, ak je to výhodné pre podielnikov a v súlade so Zákonom. Doba splatnosti pôžičky nepresiahne 15 rokov. V prípade ak sa nebudú plniť podmienky pôžičky, bude Správcovská spoločnosť môcť požadovať okamžité splatenie pôžičky. V zmluve o pôžičke musí byť uvedené, že ak sa z majetku Podielového fondu predá priamy alebo nepriamy majetkový podiel alebo jeho časť v tejto Obchodnej spoločnosti z majetku Podielového fondu, pôžička je splatná do šiestich mesiacov odo dňa zániku majetkového podielu. Z majetku Podielového fondu je možné poskytnúť pôžičky až do výšky 80% hodnoty majetku v Podielovom fonde.
10. Peňažné pôžičky alebo úvery v prospech majetku v Podielovom fonde možno prijať, len ak je to v súlade so záujmami podielnikov a len so splatnosťou do dvoch rokov od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Prijatie pôžičky je možné od protistrany, ktorou môže byť Depozitár, resp. iná banka podľa bodu 5. tohto článku štatútu alebo Obchodná spoločnosť, nad ktorou bude mať Podielový fond kontrolu, najmä za účelom zabezpečenia likvidity Podielového fondu. Tým nie je dotknutá možnosť nadobúdať do majetku v Podielovom fonde cudziu menu prostredníctvom prijatia pôžičky na základe dohody o vzájomnom poskytnutí pôžičky s Depozitárom alebo bankou, resp. zahraničnou bankou podľa bodu 5. tohto článku štatútu, ktorej prostredníctvom si Podielový fond požičia od zmluvnej strany určenú čiastku v cudzej mene a zároveň Podielový fond požičia tomuto subjektu ekvivalentnú čiastku v inej mene prepočítanú aktuálnym spotovým kurzom s trhovými úrokovými sadzbami pre príslušné meny a rovnakým pevným dňom splatnosti na účel zabezpečenia sa voči menovému riziku.
11. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 30% hodnoty majetku v Podielovom fonde.
12. Pravidlá prijímania úverov a pôžičiek v prospech majetku v Podielovom fonde a pravidlá poskytovania úverov a pôžičiek z majetku v Podielovom fonde: Správcovská spoločnosť nebude pri nakladaní s majetkom Podielového fondu uskutočňovať nekryté predaje, majetok Podielového fondu nebude možné použiť na zabezpečenie záväzkov tretích osôb. K nehnuteľnosti v majetku v Podielovom fonde je možné zriadiť záložné právo alebo vecné bremeno v prospech tretej osoby len s predchádzajúcim súhlasom Depozitára, len na účely zabezpečenia úveru a pôžičky v prospech majetku v Podielovom fonde a len ak je to výhodné pre podielnikov. Zriadenie záložného práva alebo vecného bremena k nehnuteľnosti v majetku v Podielovom fonde na účely zabezpečenia iného úveru je možné, len ak je to výhodné pre podielnikov a pri ekonomickom odôvodnení zriadenia takéhoto záložného práva. Forma prijímania finančnej zábezpeky v prospech majetku Podielového fondu pri poskytnutí pôžičky alebo úveru z majetku Podielového fondu je možná vo forme záložného práva na akcie Obchodných spoločností, pohľadávky Obchodných spoločností, na nehnuteľnosti vlastnené Obchodnými spoločnosťami, v ktorých má Podielový fond kontrolu. Poskytnutie finančnej zábezpeky z majetku Podielového fondu pri prijímaní pôžičky alebo úveru v prospech majetku Podielového fondu je možné vo forme záložného práva na akcie a pohľadávky Obchodných spoločností, a záložné právo na nehnuteľnosti vlastnené Obchodnými spoločnosťami, v ktorých má Podielový fond kontrolu.
13. Obchodná spoločnosť s priamou majetkovou účasťou Podielového fondu môže poskytnúť pôžičku Obchodnej spoločnosti s nepriamou majetkovou účasťou Podielového fondu alebo naopak za účelom nadobudnutia, správy a rozvoja aktív a likvidity.
14. Podielový fond investuje majetok najmä do finančných nástrojov denominovaných v eurách. Finančné nástroje denominované v iných menách ako v eurách, môžu byť zabezpečené voči menovému riziku v prípade, že Správcovská spoločnosť na základe analýz kapitálového trhu očakáva zvýšenú volatilitu resp. nepriaznivý vývoj kurzu týchto cudzích mien voči euru. Majetok v Podielovom fonde denominovaný v inej mene ako EUR môže byť zabezpečený proti menovému riziku do výšky 100 %.
15. Na účely dosahovania výnosov ako aj na účely zabezpečenia voči menovému riziku Podielového fondu, ktoré je aktívne riadené, investuje Podielový fond do finančných derivátov: futures, forwardy, swapy, opcie a warranty. Podkladovými aktívami týchto derivátov sú výmenné kurzy.

16. Uvedené finančné deriváty sú obchodované na regulovanom trhu v zmysle Zákona alebo uzavreté mimo regulovaného trhu, pričom kategórie finančných inštitúcií, ktoré môžu byť protistranou a podmienky výberu protistrán pri obchodoch s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu určuje vnútorný predpis Správцovskej spoločnosti Stratégia vykonávania a postupovania pokynov, ktorý je sprístupnený v sídle Správцovskej spoločnosti a na jej webovom sídle [www.iad.sk](http://www.iad.sk). Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov Správцovská spoločnosť vypočítava použitím záväzkového prístupu.
17. Správцovská spoločnosť je oprávnená investovať majetok v Podielovom fonde do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu prijatých na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte, ak sa na tejto zahraničnej burze cenných papierov alebo na tomto inom regulovanom trhu pravidelne obchoduje, je prístupný verejnosti a činnosť tejto burzy alebo tohto trhu je povolená príslušným orgánom v štáte, v ktorom má sídlo, uvedených v Prílohe č.1 tohto štatútu.

#### **E. Rizikový profil Podielového fondu**

Majetok v Podielovom fonde je vystavený najmä nasledovným rizikám:

1. Politické a legislatívne riziko, t.j. riziko, že politické rozhodnutia a zmena legislatívneho prostredia spôsobia rozšírenie trhovej úrokovej prirážky, prípadne zmeny daňových a odvodových sadzieb. Tento typ rizika má veľký vplyv na hodnotu podielu.
2. Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok. Kreditná kvalita dlžníkov je hodnotená prostredníctvom vlastných fundamentálnych analýz Správцovskej spoločnosti alebo ratingov externých agentúr. Nadmerné kreditné riziko je možné znížiť prijatím vhodného kolaterálu. Tento typ rizika má veľký vplyv na hodnotu podielu.
3. Riziko likvidity znamená riziko, že sa pozícia v majetku v Podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a to za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť Správцovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Správцovská spoločnosť má vypracovaný stresový scenár riadenia likvidity Podielového fondu, pomocou ktorého dokáže pružne reagovať aj na zvýšenej počty žiadostí o vyplatenie podielových listov zo strany podielníkov. Tento typ rizika má veľký vplyv na hodnotu podielu.
4. Riziko oceňovania – pre podstatnú časť nástrojov, ktoré sú v majetku Podielového fondu nemusí alebo neexistuje trhová cena k okamihu ocenenia majetku v Podielovom fonde. Riziko oceňovania je minimalizované formou ocenenia majetku v Podielovom fonde nezávislým znalcom v odbore oceňovania, v zmysle Zákona. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
5. Úrokové riziko – znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v Podielovom fonde. Úrokové riziko je riadené prostredníctvom obmedzenia maximálnej nožnej modifikovanej durácie portfólia dlhopisov na 12 rokov. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
6. Riziko koncentrácie, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom v Podielovom fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Riziko koncentrácie je minimalizované vhodnou diverzifikáciou jednotlivých obchodov. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
7. Riziko protistrany – znamená riziko straty pre Podielový fond vyplývajúce zo skutočností, že protistrana v rámci uzavretého obchodu by si nespĺnila svoje záväzky pred konečným vyrovnaním peňažných tokov v rámci obchodu. Toto riziko je minimalizované výberom bonitnej protistrany na základe interných analýz finančných ukazovateľov spoločností. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
8. Menové riziko (currency risk), ktoré znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku v Podielovom fonde v denominačnej mene Podielového fondu. Podielový fond investuje prevažne v mene EUR. Prípadné menové riziko vyplývajúce z cudzomenových operácií môže byť čiastočne znížené použitím menových derivátov. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
9. Operačné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a so systémami Správцovskej spoločnosti alebo z vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene Podielového fondu. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
10. Všeobecné trhové riziko (general market risk), ktoré znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien všeobecnej úrovne trhových cien. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
11. Špecifické trhové riziko (specific market risk), ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z takej zmeny ceny len niektorého emitenta príslušného finančného nástroja, ktorá nesúvisí so zmenami všeobecnej úrovne trhových cien alebo úrokových sadzieb a je zapríčinená činiteľmi týkajúcimi sa emitenta príslušného finančného nástroja a pri finančných derivátoch emitenta príslušného podkladového nástroja. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
12. Riziko udalosti (event risk), znamená riziko straty v dôsledku nepredvídateľných okolností, ktoré spôsobia pokles trhovej hodnoty finančného nástroja náhlým alebo neočakávaným spôsobom, ak je porovnaná so všeobecným správaním trhu a spôsobom, ktorý presahuje normálne pásmo kolísania jeho hodnoty: riziko udalosti zahŕňa aj pohyb rizika na produkty úrokovej sadzby alebo významných zmien alebo skokov cien akcií. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.

13. Riziko štátu, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že príslušné orgány štátu alebo centrálna banka nebudú schopné splniť svoje záväzky voči zahraničiu a ostatní dlžníci v príslušnom štáte nebudú schopní plniť svoje záväzky z dôvodu, že sú rezidentmi tohto štátu. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
14. Riziko vyrovnaného obchodu, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vyrovnanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
15. Metódy a spôsoby merania a riadenia rizík sa riadia podľa vnútornej smernice Správcovskej spoločnosti o systéme riadenia rizík a podľa interných modelov Správcovskej spoločnosti.

**F. Zásady hospodárenia s majetkom v Podielovom fonde a údaje o nákladoch ktoré môžu byť uhrádzané z majetku v Podielovom fonde**

1. Účtovné obdobie Podielového fondu začína 1. januára a končí 31. decembra kalendárneho roka. Správcovská spoločnosť vedie za seba a za každý ňou spravovaný podielový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje účtovnú závierku. Účtovná závierka Správcovskej spoločnosti a Podielového fondu musí byť overená audítorom.
2. Podielový fond je rastovým fondom, výnosy z majetku v Podielovom fonde sa zahŕňajú do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov. Výnosy z majetku v Podielovom fonde tvoria najmä prijaté výnosy z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, prijaté úroky z bežných a vkladových účtov v bankách, výnosy z operácií na finančnom trhu a príjmy zo zaokrúhľovania, ktoré vznikajú pri vydávaní a vyplácaní podielových listov. Uvedené údaje zistí Správcovská spoločnosť z analytickej evidencie Podielového fondu vytváranej počas účtovného obdobia.
3. Správu majetku Podielového fondu vykonáva Správcovská spoločnosť samostatne, vo svojom mene a na účet podielnikov. Tým nie je dotknuté oprávnenie Správcovskej spoločnosti zveriť výkon niektorých činností inej osobe v súlade s článkom B. bodom 5. tohto štatútu. Pri správe majetku v Podielovom fonde je Správcovská spoločnosť povinná najmä:

- a) nadobúdať do majetku v Podielovom fonde len také podiely na Obchodných spoločnostiach, ktoré sú ekonomicky efektívne,
- b) pri rozhodovacom procese o kúpe finančného nástroja vykonávať analýzu emitenta finančného nástroja za účelom zistenia jeho bonity,
- c) priebežne monitorovať svetovú ekonomickú situáciu,
- d) pre finančné nástroje denominované v inej mene ako v EUR priebežne sledovať ekonomickú situáciu v krajinách, ktorých meny sú v portfóliu obsiahnuté,
- e) analyzovať ekonomickú výhodnosť obchodov z dostupných informácií,
- f) uzatvárať obchody s majetkom v Podielovom fonde tak, aby bola prevádzaná protihodnota v prospech majetku v Podielovom fonde na princípe platby oproti dodávke, ak to povaha obchodu nevyklučuje, v lehotách obvyklých na regulovanom trhu, kde sa obchod uskutočňuje a v prípade obchodov uzavretých mimo regulovaného trhu v zmluvne dohodnutých lehotách, ktoré sú obvyklé pre príslušný typ obchodov,
- g) vykonávať predaj alebo kúpu finančných nástrojov z majetku alebo do majetku v Podielovom fonde za najvýhodnejšiu cenu, ktorú bolo možné dosiahnuť v prospech Podielového fondu,
- h) predchádzať riziku finančných strát.

Opis stratégie uplatňovania hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku Podielového fondu je sprístupnený v sídle Správcovskej spoločnosti. Podrobné informácie o opatreniach prijatých na základe tejto stratégie môže podielnik na základe žiadosti získať v sídle Správcovskej spoločnosti.

4. Podrobné informácie o príslušných poplatkoch, províziách alebo nepeňažných plneniach Správcovskej spoločnosti môže podielnik získať na základe žiadosti v sídle Správcovskej spoločnosti alebo v predajnom prospekte Podielového fondu.
5. Nákladmi Podielového fondu okrem odplaty Správcovskej spoločnosti a odplaty Depozitára sú:
  - a) dane vzťahujúce sa na majetok v Podielovom fonde,
  - b) poplatky regulovanému trhu; subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi; banke; pobočke zahraničnej banky; obchodníkovi s cennými papiermi; pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi; centrálnemu Depozitárovi alebo členovi centrálnemu depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti, najmä za sprostredkovanie a vyrovnanie obchodov s cennými papiermi; za úschovu a správu zahraničných cenných papierov, ktoré Depozitár uhradí zahraničným subjektom; Depozitárovi za úschovu listinných cenných papierov; za vedenie účtov majiteľa cenných papierov v evidencii Depozitára; poplatky za vedenie registra emitenta Podielového fondu v rámci Samostatnej evidencie; za vedenie bežných účtov a prevody finančných prostriedkov,
  - c) odplata audítora za overenie účtovnej závierky Podielového fondu,
  - d) poplatky realitným kanceláriám a spoločnostiam, ktorých služby Správcovská spoločnosť využíva pri nadobudnutí, správe a predaji majetku Podielového fondu (právne kancelárie, auditorské a poradenské spoločnosti a pod.), odmeny znalcom za oceňovanie nehnuteľností nachádzajúcich sa v majetku Podielového fondu, správne poplatky uhrádzané katastru nehnuteľností, ak ide o nehnuteľnosť v majetku Podielového fondu, poplatky uhrádzané obdobnému registru nehnuteľností, ak ide o nehnuteľnosť v majetku Podielového fondu nachádzajúcu sa v zahraničí, a poistenie nehnuteľností v majetku Podielového fondu pokrývajúce poistné riziká spojené s vlastníctvom a prevádzkou,



- e) odmeny znalcom za oceňovanie majetkových Podielov v Obchodných spoločnostiach,
  - f) ako aj ďalšie náklady účtované v Podielovom fonde v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, ktoré priamo súvisia s nakladaním majetku v Podielovom fonde.
6. Spôsob výpočtu nákladov súvisiacich s odplatom za výkon činností depozitára, ako aj s odplatom za správu Správčovskej spoločnosti je uvedený v článku C. bod 8. a článku B. bod 2. tohto štatútu. Spôsob výpočtu ostatných nákladov závisí od príslušných daňových predpisov a platného sadzovníka poplatkov subjektov, ktoré zabezpečujú služby, ktoré súvisia s činnosťami uvedenými v prvej vete tohto bodu. Všetky ostatné náklady znáša Správčovská spoločnosť.

#### **G. Pravidlá oceňovania majetku a záväzkov v Podielovom fonde**

1. Správčovská spoločnosť vykonáva oceňovanie majetku a záväzkov v Podielovom fonde s odbornou starostlivosťou v spolupráci s Depozitárom, v súlade so Zákonom a ďalšími všeobecne záväznými právnymi predpismi najmenej raz za tri mesiace na základe aktuálneho stavu ku dňu ocenenia.
2. Hodnota nehnuteľností nachádzajúcich sa v majetku Podielového fondu a majetkových podielov v majetku Podielového fondu je určovaná znalcom alebo nezávislým oceňovateľom minimálne raz polročne. Znalec alebo nezávislý oceňovateľ vykonávajúci výpočet hodnoty majetku v Podielovom fonde musí disponovať príslušným oprávnením na výkon činnosti znalca, stanovenie hodnoty majetku a cenová úroveň za vypracovanie znaleckého posudku musí byť v súlade s príslušnou právnou úpravou o stanovení ceny znaleckého posudku.
3. Znalec na stanovenie hodnoty majetku Podielového fondu sa vyberie zo zoznamu znalcov a nezávislých oceňovateľov s príslušným oprávnením vedeným Ministerstvom spravodlivosti SR, alebo držiteľa oprávnenia poskytovať služby nezávislého oceňovateľa na území Slovenskej republiky a na území krajín, kde má Podielový fond možnosť nadobúdať majetok do Podielového fondu.
4. Odmeňovanie znalca, alebo nezávislého oceňovateľa bude stanovené v zmysle aktuálne platnej úrovne ceny ocenenia stanovenej v príslušnej vyhláške o stanovení odmeny znalca, alebo cenníku nezávislého oceňovateľa platného v čase stanovenia ceny nehnuteľnosti, alebo dohodou o cene za ocenenie nehnuteľnosti.
5. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu sa budú oceňovať v zmysle opatrenia NBS a na základe oceňovania teoretickou cenou.
6. Aktuálna hodnota podielu ku dňu ocenenia sa určí tak, že čistá hodnota majetku v Podielovom fonde ku dňu ocenenia sa vydolí počtom podielov v obehu ku dňu ocenenia. Čistá hodnota majetku v Podielovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v Podielovom fonde a jeho záväzkami v deň, ku ktorému sa stanovuje aktuálna hodnota podielu. Počet podielov v obehu predstavuje počet vydaných podielov znížený o počet vyplatených podielov v deň, ku ktorému sa stanovuje aktuálna hodnota podielu. Aktuálna hodnota podielu je matematicky zaokrúhlená na šesť desiatinných miest.
7. Informácie o aktuálnej hodnote podielu a čistej hodnote majetku v Podielovom fonde Správčovská spoločnosť zverejňuje v sídle Správčovskej spoločnosti.
8. Správčovská spoločnosť určuje sedem dní odo dňa začatia vydávania podielových listov aktuálnu cenu podielového listu ako súčin počtu podielov vyznačených na podielovom liste a počiatočnej hodnoty podielu.
9. V prípade, ak Správčovská spoločnosť zistí chyby pri ocenení majetku a záväzkov v Podielovom fonde alebo pri výpočte aktuálnej hodnoty podielu, Správčovská spoločnosť vypočíta v spolupráci s Depozitárom správne hodnoty, vykoná opravu zistených chýb a úkonov s tým súvisiacich a po ich posúdení rozhodne v závislosti od ich povahy, výšky a závažnosti o spôsobe odškodnenia podielnikov nasledovne:

Ak je s výsledkom opravy spojené zistenie neoprávneného výnosu podielnika, spoločnosť uhradí z vlastného majetku peňažné prostriedky vo výške tohto rozdielu na účet Podielového fondu, informuje podielnika a následne vymáha od podielnika vrátenie peňažných prostriedkov vo výške zistenej chyby. V prípade vydania podielových listov zníži počet vydaných podielov podielnikovi o zodpovedajúci počet podielov vo výške zistenej chyby a o uvedenej skutočnosti informuje podielnika.

Ak je s výsledkom opravy spojené zistenie, že podielnik utril neoprávnenú stratu, tak Správčovská spoločnosť informuje podielnika o uvedenej skutočnosti a v prípade vyplatenia podielových listov vyplatí podielnikovi peňažné prostriedky vo výške zistenej chyby alebo v prípade vydania podielových listov vydá podielnikovi podielové listy vo výške zistenej chyby bez vstupného poplatku.

Správčovská spoločnosť neodškodňuje podielnikov v prípade, ak je výška zistených chýb v zjavnom nepomere k nákladom na ich odstránenie.

#### **H. Podielové listy a ich vydávanie a vyplácanie**

1. Podielový list je cenný papier, ktorý znie na jeden podiel podielnika na majetku v Podielovom fonde. S podielovým listom je spojené právo podielnika na zodpovedajúci podiel na majetku v Podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku.
2. Podielový list znie na meno podielnika a je vydávaný v zaknihovanej podobe.
3. Podielové listy nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu a nie sú zaradené do zoznamu mnohostranného obchodného systému.
4. Hodnota podielu je vyjadrená v mene EUR. Počiatočná hodnota jedného podielu pri vytvorení Podielového fondu predstavuje 1,000000 EUR.

5. Podielové listy sú evidované v rámci Samostatnej evidencie v zmysle Zákona. Postup a spôsob vedenia Samostatnej evidencie je uvedený v Spoločnom prevádzkovom poriadku Správcovskej spoločnosti a Depozitára, ktorý je zverejnený v sídle Správcovskej spoločnosti, na jej webovom sídle [www.iad.sk](http://www.iad.sk), v sídle Depozitára a na jeho webovom sídle [www.csob.sk](http://www.csob.sk). Správcovská spoločnosť vedie v rámci Samostatnej evidencie v zmysle Zákona účty majiteľov zaknihovaných podielových listov, register záložných práv k podielovým listom v Samostatnej evidencii a register zabezpečovacích prevodov k podielovým listom v Samostatnej evidencii.
6. Správcovská spoločnosť informuje o zmene náležitostí podielových listov spôsobom uvedeným v článku I. bode 2. tohto štatútu.
7. Žiadosť o vydanie podielových listov má písomnú alebo elektronickú formu tlačiva Žiadosť o registráciu podielníka a vydanie podielových listov (ďalej len „Žiadosť o vydanie podielových listov“). Žiadosť o vydanie podielových listov je úplná, ak na jej základe môže Správcovská spoločnosť jednoznačne identifikovať:
  - a) zámer a vôľu a podielníka,
  - b) totožnosť a oprávnenie konania podielníka a ak je podielník zastúpený inou osobou, tak totožnosť a oprávnenie konania tejto inej osoby.
8. Podielové listy Podielového fondu možno vydať
  - a) Profesionálnemu investorovi, ktorý spĺňa požiadavky na profesionálneho klienta alebo kvalifikovaného investora podľa zákona o cenných papieroch alebo
  - b) Investorovi, ak je investovaná suma aspoň 50 000 EUR.
9. Vydanie podielového listu je podmienené súhlasom Správcovskej spoločnosti.
10. Správcovská spoločnosť vydáva podielový list za predajnú cenu podielového listu. Predajná cena podielového listu je aktuálna cena podielového listu v rozhodujúci deň. Rozhodujúcim dňom na určenie aktuálnej ceny podielového listu je pracovný deň, kedy bola doručená úplná Žiadosť o vydanie podielových listov podľa bodu 7. tohto článku štatútu a súčasne boli uhradené peňažné prostriedky vo výške predajnej ceny podielového listu na bežný účet Podielového fondu. Podielový list možno vydať až po uhradení jeho predajnej ceny. Správcovská spoločnosť vydáva podielový list bezodkladne, najneskôr však do troch dní po rozhodujúcom dni podľa tohto bodu.
11. Správcovská spoločnosť neuplatňuje žiadny Vstupný poplatok.
12. Počet vydávaných podielov na podielovom liste sa určí ako podiel hodnoty investovaných peňažných prostriedkov a predajnej ceny podielu. Počet podielov sa zaokrúhľuje na celé číslo nadol a rozdiel zo zaokrúhľovania vynásobený aktuálnou cenou podielu je príjmom Podielového fondu.
13. Žiadosť o vydanie podielových listov je platná na dobu neurčitú.
14. Správcovská spoločnosť môže odmietnuť vydať podielový list, najmä ak ide o neobvykle vysokú sumu investície alebo ak je podozrenie, že peňažné prostriedky pochádzajú z trestnej činnosti a financovania terorizmu alebo v prípade, že investícia neobsahuje vôbec, alebo obsahuje nesprávne alebo neúplne vyplnený variabilný a/alebo špecifický symbol ako aj v prípade, ak výška poukázaných peňažných prostriedkov je nižšia ako stanovená minimálna výška investície.
15. Žiadosť o vyplatenie podielových listov má písomnú alebo elektronickú formu tlačiva Žiadosť o vyplatenie podielových listov. Žiadosť o vyplatenie podielových listov je úplná, ak na jej základe môže Správcovská spoločnosť jednoznačne identifikovať:
  - a) zámer a vôľu a podielníka,
  - b) totožnosť a oprávnenie konania podielníka, v prípade jeho zastúpenia inou osobou totožnosť a oprávnenie konania tejto inej osoby,
  - c) číslo účtu v banke určeného na vyplatenie nákupnej ceny podielového listu podielníkovi.Podielník má právo na vyplatenie podielového listu. Správcovská spoločnosť je povinná vyplatiť podielový list bez zbytočného odkladu za jeho nákupnú cenu, ktorou je rozdiel aktuálnej ceny podielového listu platnej v deň doručenia úplnej Žiadosti o vyplatenie podielového listu Správcovskej spoločnosti a Výstupného poplatku podľa bodu 16. tohto článku štatútu.
16. Správcovská spoločnosť je pri vyplatení podielových listov oprávnená od podielníka požadovať poplatok, najviac však vo výške 5% z aktuálnej ceny podielového listu (ďalej len „Výstupný poplatok“). Výstupný poplatok je príjmom Správcovskej spoločnosti a jeho aktuálna výška je zverejnená v predajnom prospekte Podielového fondu.
17. Správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo nevyplatiť podielové listy v prípade, ak Žiadosť o vyplatenie podielových listov nie je úplná a správna a neobsahuje náležitosti podľa bodu 15. tohto článku štatútu.
18. Vyplatením nákupnej ceny podielového listu podielový list zaniká.
19. Správcovská spoločnosť môže investorom poskytnúť zníženie Výstupného poplatku z Podielového fondu v závislosti najmä od objemu, významu investície investora v podielových fondoch spravovaných Správcovskou spoločnosťou, pričom uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.
20. Správcovská spoločnosť môže v mimoriadnych prípadoch dočasne, najdlhšie však na tri mesiace, pozastaviť vyplácanie podielových listov, a to len ak je to v záujme podielníkov. Správcovská spoločnosť informuje podielníkov o dôvodoch a dobe pozastavenia a o obnovení vyplácania podielových listov v sídle Správcovskej spoločnosti.
21. Po obnovení vydávania a vyplácania podielových listov Správcovská spoločnosť vydá alebo vyplatí podielové listy, ktorých vydávanie alebo vyplácanie bolo pozastavené, za aktuálnu cenu podielového listu ku dňu obnovenia vyplácania podielových listov.



**Príloha č. 1**

**Zoznam trhov kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo iných regulovaných trhov v nečlenskom štáte:**

American Stock Exchange, Australian Stock Exchange, Banja Luka Stock Exchange, Belgrade Stock Exchange, Bolsa de Valores do Rio de Janeiro, Bolsa Mexicana de Valores, Boston Stock Exchange, Bourse de Montreal, Buenos Aires Stock Exchange, Cincinnati Stock Exchange, Hong Kong Exchanges and Clearing, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CME-Chicago Mercantile Exchange, Iceland Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Johannesburg Stock Exchange, Korea Stock Exchange, Macedonia Stock Exchange, Montenegro Stock Exchange, Moscow Exchange, NASDAQ Stock Market, National Stock Exchange of India, New York Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Oslo Stock Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, Phillipine Stock Exchange, Sarajevo Stock Exchange, Shanghai Stock Exchange, Shenzen Stock Exchange, Singapore Exchange, SWX Swiss Exchange, Taiwan Stock Exchange, The Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Ukrainian Stock Exchange