



Statut podfondu investičního fondu

REALIA FUND SICAV, a.s.
REALIA Podfond Retail Parks

Obsah:

1	Definice	3
2	Základní údaje o Fondu a Podfondu	4
3	Auditor	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor	5
5	Depozitář	7
6	Investiční cíle Podfondu	8
7	Investiční strategie Podfondu	8
8	Limity pro omezení a rozložení rizika	9
9	Rizikový profil	10
10	Účetní období a způsob investování Podfondu	13
11	Pravidla pro hospodaření Podfondu	14
12	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček	15
13	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů	16
14	Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi	16
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu	23
16	Další informace	26
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	27

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto statutu (dále jen „**Statut**“) mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená administrátora Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.
- b) „**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelských akcií Fondu.
- c) „**Auditor**“ znamená společnost poskytující Fondu auditorské služby, jak je definována v článku 3 tohoto Statutu.
- d) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03, Praha 1, telefon: +420 800 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.
- e) „**Den připsání peněžní částky**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na Účet Podfondu. Při splnění závazku zápočtem oproti splatným pohledávkám Podfondu podle § 1982 a násl. Občanského zákoníku, resp. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
- f) „**Depozitář**“ znamená depozitáře Fondu, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.
- g) „**Depozitářská smlouva**“ znamená smlouvu o výkonu činnosti depozitáře Fondu a Podfondu a dalších souvisejících činnostech uzavřenou mezi Fondem a Depozitářem.
- h) „**Fond**“ znamená REALIA FUND SICAV, a.s., jak je definován v článku 2.1 tohoto Statutu.
- i) „**Investiční výbor**“ znamená investiční výbor Podfondu, jak je definován v článku 10.10 tohoto Statutu.
- j) „**Investor**“ znamená každého akcionáře Podfondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Fondem k Podfondu.
- k) „**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.
- l) „**Kvalifikovaný investor**“ znamená kvalifikovaného investora podle § 272 Zákona.
- m) „**Majetek Podfondu**“ znamená aktiva Podfondu.
- n) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování.
- o) „**Obhospodařovatel**“ znamená obhospodařovatele Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.
- p) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.
- q) „**Pracovní den**“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných

státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.

- r) „**Podfond**“ znamená REALIA Podfond Retail Parks jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu podle § 165 Zákona.
- s) „**Seznam akcionářů**“ znamená seznam Akcionářů a Investorů vedený Administrátorem.
- t) „**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu uložené ve Sbírce listin vedené příslušným obchodním rejstříkem.
- u) „**Účet Podfondu**“ znamená bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů do Podfondu.
- v) „**Vyhláška o oznamování údajů**“ znamená vyhláška č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.
- w) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.
- x) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.
- y) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.
- z) „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 Základní údaje o Fondu a Podfondu

2.1 Základní údaje o Fondu:

- a) Obchodní firma: REALIA FUND SICAV, a.s.
- b) Zkrácený název: REALIA FUND SICAV
- c) Sídlo: Kolbenova 882/5a, 190 00 Praha 9
- d) IČO: 089 07 498
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25093. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.

2.2 Údaje o Podfondu:

- a) Název: **REALIA Podfond Retail Parks.**
- b) Podfond je založen na dobu neurčitou.

c) Podfond je podfondem fondu Kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

d) Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům podle písmena c) výše.

2.3 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

2.4 Označení internetové adresy Fondu a Podfondu: www.avantfunds.cz.

3 Auditor

3.1 Auditorem je společnost **APOGEO Audit, s.r.o.**, IČO: 271 97 310, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 103716.

3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Podfondu je následující:

a) ověření účetní závěrky Podfondu podle § 187 Zákona; a

b) výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 Zákona.

4 Obhospodařovatel a Administrátor

4.1 Obhospodařovatelem a Administrátorem je **AVANT investiční společnost, a.s.**, IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, 186 00, Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 11040 (dále také jako „**Investiční společnost**“).

4.2 Rozhodnutím o povolení k činnosti Investiční společnosti je rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4.4.2007, jež nabylo právní moci dne 4.4.2007.

4.3 Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

4.4 Investiční společnost je členem představenstva Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost jmenuje pověřeného zmocněnce v souladu s § 154 odst. 5 Zákona.

4.5 Oprávnění Investiční společnosti:

a) přesáhnout rozhodný limit

b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy

c) provádět administraci dle § 38 odst. 1 Zákona

4.6 Označení internetové adresy Investiční společnosti je: <http://www.avantfunds.cz>

4.7 Investiční společnost provádí ve vztahu k Podfondu následující činnosti:

a) obhospodařování Podfondu, a to

- a. správa Majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu;
- b. řízení rizik spojených s investováním;

b) administraci Podfondu, zejména

- a. vedení účetnictví Podfondu;
- b. poskytování právních služeb;
- c. compliance a vnitřní audit;
- d. vyřizování stížností a reklamací Investorů;
- e. oceňování majetku a dluhů Podfondu;
- f. výpočet aktuální hodnoty investičních akcií;
- g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- h. vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných k Podfondu, úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných k Podfondu (s výjimkou zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů);
- i. rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Podfondu;
- j. zajišťování vydávání, výměny akcií a odkupování investičních akcií;
- k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
- l. vyhotovení propagačního sdělení Podfondu;
- m. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
- n. oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
- o. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Podfondu;
- p. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
- q. vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem k Podfondu;

r. nabízení investic do Podfondu.

4.8 Obhospodařování Majetku Podfondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani z části, svěřeno jiné osobě.

4.9 Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem níže uvedených jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Podfondu:

- a) nabízení investic do Podfondu;
- b) vyhotovování propagačních sdělení pro nabízení investic do Podfondu;
- c) vyřizování stížností a reklamací akcionářů Podfondu a jiných osob;
- d) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním na straně akcionářů Podfondu;
- e) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- f) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Podfondu pro zájemce o investování do Podfondu v rozsahu stanoveném Zákonem;
- g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu;
- h) úschova cenných papírů vydávaných Podfondem a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem;
- i) vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu;
- j) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem k Podfondu;
- k) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Podfondu;
- l) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám.

Administrátor je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených Zákonem. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z Majetku Podfondu.

5 Depozitář

5.1 Depozitářem je společnost **Komerční banka, a. s.** se sídlem Na Příkopě 33 č.p. 969, 114 07 Praha 1, IČO: 453 17 054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod spisovou značkou B 1360.

5.2 Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s § 596 písm. e) Zákona.

5.3 Depozitář provádí v souladu s § 60 Zákona ve vztahu k Podfondu zejména následující činnosti:

- a) má v opatrování a/nebo úschově Majetek Podfondu, umožňuje-li to jeho povaha;
- b) zřídí a vede Účet Podfondu a další peněžní účty a eviduje pohyby veškerých

peněžních prostředků náležících do Majetku Podfondu;

c) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, a/nebo kontroluje stav jiného majetku Podfondu, než uvedený v písmenech (a) a (b).

5.4 Depozitář pro Podfond provádí kontrolní povinnosti podle § 73 Zákona, zejména kontroluje, zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, statutem Fondu a ujednáními Depozitářské smlouvy:

a) byly vydávány a odkupovány investiční akcie;

b) byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie;

c) byl oceňován majetek a dluhy Podfondu;

d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s Majetkem Podfondu v obvyklých lhůtách;

e) jsou používány výnosy plynoucí pro tento Podfond.

5.5 Depozitář pro Podfond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.

5.6 Ujednání Depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití Majetku Podfondu Depozitářem.

5.7 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona mohou být Depozitářem svěřeny jiné osobě.

6 Investiční cíle Podfondu

6.1 Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování investičního majetku alokovaného v Podfondu, a to zejména na základě investic do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech, dluhových cenných papírů a poskytování úvěrů.

6.2 Investice do Podfondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšujícího zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.

6.3 Podfond používá dosažený zisk k výplatě dividend. O výplatě podílu na zisku Podfondu rozhoduje valná hromada.

6.4 Ke změně investičních cílů Podfondu je nezbytný souhlas valné hromady Fondu. O ostatních změnách Statutu rozhoduje člen představenstva Fondu.

7 Investiční strategie Podfondu

7.1 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat zejména do následujících druhů majetkových hodnot:

a) investiční cenné papíry;

b) účasti v kapitálových obchodních společnostech;

- c) nástroje peněžního trhu;
- d) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (a) až (c) v evidenci a umožňující Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel;
- e) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob podle § 72 odst. 2 Zákona;
- f) úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem;
- g) cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem.

- 7.2 Majetkové hodnoty podle článku 7.1 písm. a) až f) tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu. Majetková hodnota podle článku 7.1 tohoto Statutu může být představována listinným cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
- 7.3 Doplnková aktiva, do nichž Podfond investuje v souladu se svým Statutem méně než 10 % hodnoty majetku Podfondu jsou: nemovité věci, movité věci, technologie, pohledávky a směnky.
- 7.4 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.5 Investice Podfondu podle článku 7.1 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.
- 7.6 Návratnost investice do Podfondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným, ani zaručeným Podfondem a třetí osoby neposkytují investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 7.7 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu přijímat a poskytovat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v článku 12 tohoto Statutu.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

- 8.1 Základními investičními limity pro skladbu Majetku Podfondu jsou:
 - a) Aktiva dle článku 7.1 tohoto Statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu.
 - b) Aktiva dle článku 7.3 tohoto Statutu tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Podfondu.
 - c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).
- 8.2 Zařazení aktiv v Majetku Podfondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:
 - a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo

b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Podfondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),

do kategorie dle článku 7.1 a 7.3 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Podfondu po vypořádání obchodu.

8.3 Pokud nelze aktivum v Majetku Podfondu zařadit do kategorie dle článku 7.1 nebo 7.3 tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle článku 7.3 tohoto Statutu.

8.4 Minimální likvidní prostředky Podfondu

Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000,- Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

8.5 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Podfondu

Nejsou stanoveny.

8.6 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

Pokud nastane nesoulad skladby Majetku Podfondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.

8.7 Schvalování transakcí všemi Akcionáři

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas všech Akcionářů se zamýšlenou transakcí na účet Podfondu. Souhlas se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři na valné hromadě Fondu, mimo valnou hromadu Fondu nebo prohlášením Akcionáře o udělení souhlasu doručeným Obhospodařovateli.

9 Rizikový profil

Fond upozorňuje investory, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Podfondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci. Podfond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.

9.1 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Podfondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu, jsou zejména následující rizika:

a) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Podfondu.

b) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných

měnách než v měně investiční akcie. Změny směnného kurzu měny investiční akcie vydané Fondem k Podfonde a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfonde, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

- c) Úrokové riziko je vymezeno jako riziko ztráty z titulu nepříznivého dopadu změny úrokových sazeb.
- d) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.
- e) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji.
- f) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Podfonde spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Podfonde na hodnotu akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- g) Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Podfond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.
- h) Riziko spojené s investicemi do Nemovitostí. Obecně u investic do nemovitostí, na kterých vážnou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. Nabývá-li podfond do svého majetku nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Podfonde vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.
- i) Riziko finančních derivátů. Rizika spojená s finančními deriváty jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, může být Podfond navíc vystaven riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran.
- j) Rizika spojená s repo obchody. Jde zejména o kreditní riziko protistrany, které je ošetřeno zástavou cenných papírů. Rizikem může být také pokles ceny zastavených cenných papírů, které se ošetřuje tím, že je požadováno větší krytí než objem poskytnutého úvěru. Dalším rizikem zastavených cenných papírů je riziko likvidity.

- k) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.
- l) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
- m) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.
- n) Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota Majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

9.2 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v člancích 9.1 a 9.3 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Podfondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Podfondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Podfondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenční příslušné společnosti) nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

9.3 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Podfondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Podfondu.
- b) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Podfondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány a pozdější vypořádání odkupů.
- c) Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Podfondu nebo investiční akcie vydávané Fondem k Podfondu.
- d) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen.
- e) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že

majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

- f) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.

10 Účetní období a způsob investování Podfondu

- 10.1 Účetním obdobím Podfondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo Zákona tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.2 Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována z fondového kapitálu Podfondu zjištěného pro příslušné období. Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni kalendářního měsíce s platností pro předchozí období, tj. od prvního dne příslušného měsíce do posledního dne příslušného měsíce.
- 10.3 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 10.4 Reálnou hodnotu majetkové účasti v Majetku Podfondu je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované majetkové účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná majetková účast přímou anebo nepřímou účast.
- 10.5 Reálná hodnota majetkových účastí v Majetku Podfondu je stanovena vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu majetkových účastí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty majetkových účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- a) mimořádného ocenění dle čl. 10.7 tohoto Statutu; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 10.6 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s článkem 6 až 11 nařízení Komise č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.
- 10.7 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v Majetku Podfondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Podfondu (dále jen „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investorům.

- 10.8 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 10.9 K uspokojení pohledávky věřitele, Akcionáře nebo Investora za Podfondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností, lze použít pouze Majetek Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem Podfondu.
- 10.10 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko Investičního výboru Podfondu. Investiční výbor Podfondu má tři členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy Investičního výboru jmenuje a odvolává člen představenstva Fondu, a to dva členy na společný návrh všech Akcionářů a jednoho člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele Podfondu. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě e-mailové zprávy je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Obhospodařovatelem Podfondu a jednotlivými členy Investičního výboru. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou investici za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení Investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel na žádost Akcionáře či Investora bez zbytečného odkladu.
- 10.11 Obhospodařovatel není stanoviskem Investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku Investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

11 Pravidla pro hospodaření Podfondu

- 11.1 O vytvoření Podfondu rozhodl člen představenstva Fondu v souladu se Stanovami.
- 11.2 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením Podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto Podfondu.
- 11.3 Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
- 11.4 Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Fondu nebo Podfondu, budou rozděleny mezi Fond a Podfond spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat oprávněné zájmy Akcionářů a Investorů.
- 11.5 Použití zisku Podfondu
- a) Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
 - b) Výnosy z Majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo Stanovy jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady Podfondu), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení Majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty podílů

jednotlivých Investorů. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy Podfondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.

- c) V souladu s ustanovením výše může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že Investorům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku Investorů je dividendy. Podíl Investora na dividendě a zisku je určen následujícím způsobem:

Dividendy na každý druh investičních akcií emitovaných Fondem k Podfondu může být určena v rozdílné výši;

- (i) dividendy na prioritní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub části fondového kapitálu připadající na prioritní investiční akcie;
- (ii) dividendy na výkonnostní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub části fondového kapitálu připadající na výkonnostní investiční akcie;
- (iii) dividendy na manažerské investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub části fondového kapitálu připadající na manažerské investiční akcie.

V případě, že některý druh investičních akcií ještě není vydán, připadá celý zisk na vydané investiční akcie.

- d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendy je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady Fondu, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividendy je splatná nejpozději do 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady Fondu o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada Fondu usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada Fondu v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí úprava Zákona o obchodních korporacích.
- e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a člena představenstva na výplatu tantiém z Majetku Podfondu.
- f) Obhospodařovatel Podfondu vyplatí dividendy na náklady a nebezpečí Podfondu pouze bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu akcionářů.

12 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 12.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 (dvaceti) let, za podmínek nikoliv horších, než odpovídají standardu na trhu, ovšem pouze za předpokladu, že bude dodržen limit uvedený v článku 8.1 písm. c) tohoto Statutu, a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr, nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu. Tento limit nemusí být dodržen po dobu prvních 12 kalendářních měsíců od vzniku Podfondu.
- 12.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Podfondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu.

12.3 Podfond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou.

12.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Podfond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu. Podfond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.

13 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

13.1 Investiční společnost může sjednat na účet Podfondu repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v článku 7.1 nebo 7.3 tohoto Statutu, a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu.

13.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené v článku 12 tohoto statutu.

13.3 Investiční společnost může na účet Podfondu sjednat derivát, je-li:

- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
- b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
- c) sjednán s osobou, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu;
- d) sjednán s obchodní korporací, která má na Podfondu účast; nebo
- e) sjednán s věřitelem osoby, která je emitentem cenného papíru anebo průvodcem rizika, které je podkladovým aktivem sjednaného derivátu.

13.4 Investiční společnost může sjednat na účet Podfondu derivát za účelem dosažení zisku, zajištění hodnoty Majetku Podfondu, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Podfondu.

13.5 Podkladovým aktivem derivátu sjednaného na účet Podfondu může být pouze:

- a) Měnový kurz;
- b) Úroková sazba; nebo
- c) Aktivum v Majetku Podfondu nebo závazek Podfondu.

14 Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi

14.1 Fond vydává k Podfondu tři druhy kusových investičních akcií, konkrétně prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“), výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“) a manažerské investiční akcie (dále také jako „**MIA**“).

14.2 Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.

- 14.3 Investiční akcie, které mají podobu zaknihovaného cenného papíru, mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 14.4 Investiční akcie se zapisují do Seznamu akcionářů. Do Seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou takové akcie evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u investičních akcií v zaknihované podobě nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 Zákona o obchodních korporacích, neurčí-li právní předpis jinak.
- 14.5 Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 14.6 Na každý druh investičních akcií připadá určitá část fondového kapitálu Podfondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované investiční akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh investičních akcií.
- 14.7 S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost Investora na účet Podfondu.
- 14.8 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 14.9 Upisovat investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k úpisu.
- 14.10 Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se Investorovi pozvánka na valnou hromadu Fondu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií Investorovi ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má Investor právo ve lhůtě 10 pracovních dnů odstoupit od smlouvy o úpisu investičních akcií, a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurz splatil, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem Investorovi doručeno nové úplné znění stanov Fondu obsahujících změnu práv spojených s investičními akciemi, které Investor upsal.
- 14.11 PIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA (dále také jako „**FK PIA**“).
- 14.12 VIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA (dále také jako „**FK VIA**“).
- 14.13 MIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Podfondu připadající na MIA (dále také jako „**FK MIA**“).
- 14.14 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis nebo Stanovy něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo Investora podílet se dle Zákona o obchodních korporacích a Stanov na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo Investora podílet se dle Zákona, Stanov a tohoto Statutu na zisku Podfondu, případně likvidačním zůstatku Podfondu při jeho zrušení s likvidací.
- 14.15 Vlastníci investičních akcií Podfondu mají dále zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie;
- b) právo na odkoupení investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených tímto Statutem;
- c) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
- d) právo za podmínek stanovených Zákonem na valné hromadě hlasovat;
- e) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
- f) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie předkupní právo k investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 Zákona;
- g) právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie;
- h) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- i) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu, poslední výroční zprávy a zprávy o hospodaření.

Převod investičních akcií

- 14.16 Investiční akcie společnosti v podobě cenného papíru je převoditelná rubropisem a smlouvou. Investiční akcie společnosti v podobě zaknihovaného cenného papíru je převoditelná smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 14.17 Investiční akcie může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákona.
- 14.18 K převodu investičních akcií třetím osobám, tj. osobám, které dosud nejsou vlastníky investičních akcií, je nezbytný předchozí souhlas člena představenstva Fondu. Smluvně nabýt investiční akcie lze však pouze za podmínek stanovených Zákonem.
- 14.19 Člen představenstva Fondu je povinen souhlas s převodem investičních akcií udělit, pokud jsou splněny podmínky Kvalifikovaného investora dle § 272 Zákona a uskutečnění převodu nebrání žádný jiný právní předpis.
- 14.20 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.
- 14.21 Převod investičních akcií je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka investiční akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.
- 14.22 V případě přechodu vlastnického práva k investičním akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Nabývání investičních akcií, postupy a podmínky pro jejich vydávání a odkupování

- 14.23 Investiční akcie může nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem,

navazujících právních předpisech, a tomto Statutu.

14.24 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do investičních akcií Podfondu je:

- a) částka 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona;
- b) částka 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;
- c) ekvivalent částky 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) přepočtené na české koruny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou ke dni nabytí v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu;

Výše minimální následné investice Investora (po splacení vstupní investice) je: 100.000,- Kč (slovy: sto tisíc korun českých).

Hlavní referenční měna Podfondu je Kč, přičemž platí, že investovaná částka v jiné měně bude přepočtena na měnu CZK kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni rozhodného období.

14.25 Vstupní poplatek (přirážka) činí až 3 % z investované částky dle příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií. Přesná částka je stanovena v příslušné smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

14.26 Podmínkou vydání investičních akcií je mimo jiné uzavření smlouvy o úpisu a připsání investovaných finančních prostředků na Účet Podfondu podle příslušné smlouvy o úpisu.

14.27 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu, resp. Podfondu je člen představenstva Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu investičních akcií, a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií není právní nárok.

14.28 Fond vydává k Podfondu investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na Účet Podfondu zřízený pro tento účel Depozitářem, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle ust. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na Účet Podfondu, nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle ust. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích (po odečtení případných poplatků) je vydáván nejbližší nižší celý počet investičních akcií vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky po odečtení případných poplatků a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

14.29 Podrobný postup výpočtu hodnoty fondového kapitálu Podfondu je upraven v Příloze č. 1 tohoto Statutu.

- 14.30 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA.
- 14.31 Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA.
- 14.32 Aktuální hodnota MIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na MIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota MIA.
- 14.33 Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Podfond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií. Do konce prvního kalendářního měsíce, ve kterém došlo k zahájení vydávání investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**“), se investiční akcie upisují za počáteční emisní kurz ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány investiční akcie všech druhů, platí, že počáteční emisní kurz příslušného druhu investičních akcií, jehož upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly investiční akcie příslušného druhu poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií.
- 14.34 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na 4 (čtyři) desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investičních akcií je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota investičních akcií nebude zveřejňována.
- 14.35 Investiční akcie jsou vydávány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na Účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání investičních akcií v zaknihované podobě proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet. Vydání investičních akcií v listinné podobě proběhne tak, že administrátor předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle administrátora v pracovní dny od 9 (devíti) do 16 (šestnácti) hodin. Vydání zaknihovaných investičních akcií proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet.
- 14.36 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie k rozhodnému dni bude kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři vlastnickému zaknihované akcie odepsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. U akcií v podobě cenného papíru Obhospodařovatel rozhodne o zrušení příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Akcionář je povinen poskytnout společnosti neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při výměně

investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě, že mají investiční akcie podobu zaknihovaného cenného papíru, bude kompenzace rozdílů v počtu vydaných investičních akcií zajištěna odepsáním, resp. připsáním příslušného počtu investičních akcií na majetkovém účtu akcionáře. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 1,0 % (nestanoví-li právní předpis jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných investičních akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

- 14.37 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti Investora o odkoupení investičních akcií, kterou Investor předkládá Administrátorovi. Administrátor je povinen odkoupit investiční akcie od akcionářů do 6 měsíců od konce kalendářního čtvrtletí, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií.
- 14.38 Po dobu 1095 (jeden tisíc devadesát pět) dnů od vzniku Podfondu se investiční akcie emitované Fondem neodkupují.
- 14.39 Žádost o odkup investičních akcií lze podat poprvé v 1. (první) pracovní den následující po 1.095. (tisícím devadesátém pátém) dni od vzniku Fondu a následně kdykoliv od prvního do posledního dne kalendářního měsíce.
- 14.40 Žádost o odkup investičních akcií lze podat:
- a) osobně v sídle Administrátora v pracovní dny od 9:00 do 16:00;
 - b) osobně zástupci Fondu nebo Administrátora v pracovní dny od 9:00 do 16:00;
 - c) prostřednictvím poštovní zásilky s úředně ověřeným podpisem;
 - d) prostřednictvím elektronické pošty se zaručeným podpisem;
 - e) prostřednictvím elektronické pošty bez zaručeného podpisu, bude-li žádost následně do 5 pracovních dnů doplněna způsobem dle písm. a), b) c) nebo d).
- 14.41 Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost Investora o odkoupení investiční akcie, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Podfondu činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře Podfondu nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou v tomto Statutu, pokud nepožádá akcionář o odkup všech zbývajících investičních akcií.
- 14.42 Při odkupu se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- 14.43 Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek, jehož sazba je stanovena v čl. 15.9 tohoto Statutu.

- 14.44 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud akcionář v době opravy již nevlastní žádné investiční akcie; takto vzniklý rozdíl jde k tíži Podfondu. V případě, že akcionář v době opravy vlastní investiční akcie, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie, odepsáním příslušného počtu zaknihovaných investičních akcií anebo zrušením odpovídající části investičních akcií v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že akcionáři bylo za odkoupení investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. Kompenzace rozdílů v počtu vydaných investičních akcií bude zajištěna odepsáním příslušného počtu investičních akcií na majetkovém účtu akcionáře. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 1,0 % (nestanoví-li právní předpis jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly ve výši protiplnění kompenzovány, neurčí-li Statut nebo nerozhodne-li Obhospodařovatel, resp. nestanoví-li zákon jinak.
- 14.45 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (kdy například probíhá přecenění Majetku Podfondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Obhospodařovatel rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.
- 14.46 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu uvedeného níže, přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií jen v případech a za podmínek stanovených, tímto Statutem a příslušnými ustanoveními Zákona.
- 14.47 Důvodem pro pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu;
 - b) nedostatečná likvidita Podfondu;
 - c) významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;
 - d) ochrana společného zájmu Investorů;
 - e) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří v Podfondu setrvají;
 - f) zánik depozitářské smlouvy.
- 14.48 Klesne-li výše fondového kapitálu Podfondu na 1.250.000,- EUR a nižší, pozastaví Obhospodařovatel odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Podfondu částky 1.000.000.000,- EUR (slovem: jedna miliarda eur) a vyšší, pozastaví Obhospodařovatel vydávání investičních akcií. Obhospodařovatel rovněž rozhodne o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, hrozí-li překročení nejnižší

nebo nejvyšší výše fondového kapitálu Podfondu určené v předchozích větách tohoto článku. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

15.1 Úplata Obhospodařovateli za výkon činnosti obhospodařování Majetku Podfondu (asset management fee) je hrazena měsíčně z Majetku Podfondu následovně:

a) částku 0,35 % p.a. z vlastního kapitálu PIA;

b) 0 % p.a. z vlastního kapitálu VIA a MIA;

přičemž se úplata hradí dle aktuální hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni předchozího kalendářního měsíce, za který se úplata hradí.

15.2 Úplata Investiční společnosti za administraci Podfondu je hrazena z Majetku Podfondu měsíčně a činí:

a) částku 70.000,- Kč měsíčně vč. účetnictví, první 3 kalendářní měsíce od zápisu Fondu (Podfondu) do obchodního rejstříku činí částku 30.000,- Kč měsíčně;

b) částku 2.000,- Kč za každý úpis, anebo odkup investičních akcií, který proběhl v daném měsíci, přičemž tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem;

c) částku 7.000,- Kč za 3. druh investičních akcií od kalendářního měsíce, ve kterém došlo k jejich prvnímu úpisu;

d) 100 % vstupního poplatku dle příslušných smluv o úpisu investičních akcií za nabízení investic do Podfondu, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Investiční společností;

e) 0,7 % p.a. z aktuální výše investice (hodnota investičních akcií ke konci předchozího kalendářního měsíce) Investorů za nabízení investic do Podfondu, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií. Tato částka je splatná čtvrtletně do posledního dne kalendářního měsíce následujícího po příslušném kalendářním čtvrtletí, za které se hradí (tzn. např. 31.7. je splatná provize za druhé kalendářní čtvrtletí). Termín výplaty za první čtvrtletí kalendářního roku může být posunut v závislosti na termínu ověření účetní závěrky daného roku auditorem. Nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla Investorem uhrazena investovaná částka na účet Podfondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány Investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice“ se do doby vydání Investičních akcií považuje nominální částka úpisu Investičních akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný Investor podal žádost o odkup posledních Investičních akcií, kterými disponuje. V případě, že Investor podal žádost o částečný odkup, tak odkupovaná částka je součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém Investor žádost o tento odkup podal. Tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z této odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna;

- 15.3 Maximální součet nákladů dle odst. 15.1. a 15.2 tohoto Statutu činí 2,0 % p.a. z průměrné hodnoty aktiv Podfondu za období prvních sedmi účetních období od vzniku Podfondu a 2,0 % p.a. z průměrné hodnoty aktiv Podfondu v každém dalším účetním období.
- 15.4 Pokud nejsou u některého typu odměny ani 20 dnů po skončení kalendářního měsíce, za který se odměna platí, známé některé parametry potřebné pro výpočet odměny, má Investiční společnost právo fakturovat 90 % poslední známé odměny jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet odměny známy, dojde k následnému vyúčtování doplatku této odměny.
- 15.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Úplata bude hrazena z Majetku Podfondu, přičemž bude účtována až od měsíce, ve kterém bude vydána první zpráva Depozitáře, a od takového dne se bude úplata hradit následovně:
- a) z Majetku Podfondu do 500.000.000,- Kč (včetně) činí úplata za každý kalendářní měsíc částku 47.000,- Kč bez DPH;
 - b) z Majetku Podfondu nad 500.000.000,- Kč (vyjma) činí úplata za každý kalendářní měsíc 0,008 % měsíčně z částky nad 500.000.000,- Kč (vyjma), maximální poplatek za služby depozitáře je 100.000,- Kč měsíčně bez DPH.
- Úplata za výkon činnosti Depozitáře se začíná účtovat až od kalendářního měsíce, kdy proběhne první přecenění. V prvních šesti měsících od prvního přecenění se bude účtovat úplata ve výši 70 %.
- 15.6 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Podfondu jsou zejména:
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Podfond podle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek atp.);
 - b) úplata Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle Depozitářské smlouvy;
 - c) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu přiřaditelné Podfondu;
 - d) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Podfondu;
 - e) náklady na zprostředkování úpisu investičních akcií Podfondu (fundraising);
 - f) náklady vznikající v souvislosti s nabízením investic do Podfondu;
 - g) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
 - h) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu;

- i) náklady na pojištění majetku Podfondu;
- j) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty Majetku Podfondu;
- k) náklady na likvidaci Podfondu;
- l) náklady spojené s přeměnou Podfondu;
- m) náklady na audit Podfondu;
- n) náklady na právní služby;
- o) náklady na marketing a reklamu Podfondu;
- p) notářské, soudní a správní poplatky a daně.

15.7 Náklady na obhospodařování Majetku Podfondu hrazené z Majetku Podfondu nepřesáhnou ročně 2 % z očekávané průměrné hodnoty aktiv Podfondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu nebo ve statutu Fondu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Podfondu služby poskytovány.

15.8 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Podfondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu. Tyto náklady jsou hrazeny z Majetku Podfondu a nesmí přesáhnout součet:

- a) 100 % ze vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
- b) ne více než 0,7 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

15.9 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z Majetku Podfondu:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	0–3 % z investované částky
Výstupní poplatek (srážka)	25 % z aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií – při odkupu do 3 let od úpisu investičních akcií 0 % z aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií – při odkupu od 3 let od úpisu investičních akcií

16 Další informace

16.1 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému Investorovi musí být
 - (i) před uzavřením smlouvy o úpisu investičních akcií Podfondu nabídnuty bezúplatně na požádání Stanovy v aktuálním znění; a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut a statut Fondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý Investor může dokumenty uvedené v článku 16.1 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora.

16.2 Informace o Podfondu a orgánu dohledu:

- a) Dodatečné informace o Fondu a Podfondu je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- b) Orgánem dohledu Fondu, resp. Podfondu je ČNB.
- c) Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že zápis Podfondu v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, resp. Podfondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou, a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

16.3 Zrušení Fondu a Podfondu

Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách.

16.4 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Podfond:

- a) Zdanění Podfondu a jeho Investorů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Podfond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5 %.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje investičních akcií daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.
- c) Dividenda vyplácená Fondem z Majetku Podfondu v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika

vázána. Před výplatou dividendy proto může být požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Investora.

- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy.
- e) Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální poradu.

16.5 Rozhodné právo a jurisdikce pro vztahy s Investory

Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak.

17 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

- 17.1 Administrátor je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu Fondu, resp. Podfondu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů podle § 3 odst. 3 písm. c) vyhlášky č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

17.2 Informování Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Výroční zpráva	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Údaj o aktuální hodnotě investiční akcie Podfondu	Měsíčně	Elektronicky emailem

- 17.3 Investor odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci.

V Praze dne 21.5.2020

AVANT investiční společnost, a.s.
Mgr. Robert Robek – místopředseda představenstva

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci Fondového kapitálu

A. Principy

1. Distribuční mechanismus je založen na následujících principech:

- a) distribuce fondového kapitálu mezi 3 druhy investičních akcií (Prioritní investiční akcie, Výkonnostní investiční akcie a Manažerské investiční akcie) je založena na výkonnosti portfolia v období kalendářního roku; doplňkově obsahuje distribuční mechanismus pravidlo pro redistribuci mezi Výkonnostními investičními akciemi a Manažerskými investičními akciemi založené na výši nerealizovaných zisků/ztrát z přecenění portfolia Fondu
- b) kladná změna hodnoty portfolia Fondu bude alokována v tomto pořadí:
 - přednostně do růstu hodnoty Prioritních investičních akcií, a to až do výše výnosu odpovídající 6,8 % p.a.;
 - následně do růstu hodnoty Výkonnostních investičních akcií, a to až do výše výnosu odpovídající 6,8 % p.a.;
 - zbývající částka (dále jen „Zisk VM“) pak do růstu hodnoty Výkonnostních investičních akcií a Manažerských investičních akcií, a to v poměru 86 % : 14 %, není-li dále nebo v platné a účinné akcionářské dohodě předložené společnosti uvedeno jinak;
- c) v případě záporné změny hodnoty portfolia Fondu nesou ztrátu investoři do všech druhů investičních akcií, a to tak aby všechny druhy investičních akcií zaznamenaly totožný procentní pokles hodnoty;
- d) v případě, že ke dni stanovení aktuální hodnoty investičních akcií připadá na Výkonnostní investiční akcie a Manažerské investiční akcie celkový kladný nerealizovaný zisk z titulu přecenění aktiv Fondu za období od vzniku Fondu (dále jen „nerealizovaný zisk“), bude 8 % kladné změny takového nerealizovaného zisku v příslušném kalendářním roce redistribuováno na vrub hodnoty Manažerských investičních akcií ve prospěch hodnoty Výkonnostních investičních akcií a 8 % záporné změny nerealizovaného zisku v příslušném kalendářním roce bude redistribuováno na vrub hodnoty Výkonnostních investičních akcií ve prospěch hodnoty Manažerských investičních akcií, přičemž tento postup bude aplikován pouze pro nerealizovaný zisk do výše celkového Zisku VM připadajícího na Výkonnostní investiční akcie a Manažerské investiční akcie za období od vzniku Fondu; v platné a účinné akcionářské dohodě předložené Fondu může být postup redistribuce dle tohoto odstavce upraven jinak;
- e) cílů výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení celkového fondového kapitálu z investiční činnosti Fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní druh investičních akcií vydávaných k Fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části fondového kapitálu z investiční činnosti Fondu;
- f) distribuce fondového kapitálu z investiční činnosti je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována dle aktuálního stavu jednotlivých vstupních parametrů také vždy ke konci každého kalendářního měsíce;
- g) akcionářskou dohodu ve smyslu tohoto odstavce lze pro účely distribuce fondového kapitálu považovat za účinnou pouze v případě, že byla řádně předložena Fondu a její znění bylo současně schváleno všemi akcionáři vlastnícími Výkonnostní investiční akcie a Manažerské investiční akcie; v případě

změny v osobě akcionáře musí každý nový akcionář ke znění dohody bezvýhradně písemně přistoupit.

- h) distribuce fondového kapitálu v průběhu kalendářního roku je kalkulována vždy ke konci každého kalendářního měsíce, kdy je výkonnost portfolia stanovena výše uvedenými principy vždy za uplynulou část kalendářního roku.

B. Definice pojmů

1. Definice klíčových pojmů

- a) **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. xx těchto stanov, ke konci kterého je fondový kapitál Fondu distribuován.
- b) **Referenční období** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t.
- c) **x-tý druh investiční akcie** znamená Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „VIA“), Prioritní investiční akcie (dále také jako „PIA“) a Manažerské investiční akcie (dále také jako „MIA“), nevyplyvá-li ze znění stanov něco jiného.
- d) $FK_{x\ r-1}$ znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
- e) UG_{r-1} znamená zůstatek nerealizovaných zisků zaúčtovaných ve vztahu k portfoliu Fondu k poslednímu dni předcházejícího Referenčního období (hodnota vždy vyšší než 0 nebo rovna 0).
- f) UG_r znamená změna zůstatku nerealizovaných zisků zaúčtovaných ve vztahu k portfoliu Fondu v průběhu Referenčního období (hodnota nabývá kladných i záporných hodnot).
- g) $FK_{x\ t}$ znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
- h) $\Sigma div_{x\ r}$ znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
- i) $UFK_{x\ r-1}$ znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že:
 - j) $UFK_{x\ r-1} = (NAVPS_{x\ r-1} - \Sigma div_{x\ r}) \times a_{x\ t}$
- k) $a_{x\ t}$ znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
- l) $NAVPS_{x\ r-1}$ znamená aktuální hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
- m) $FK_{Total\ t}$ znamená celkový fondový kapitál společnosti z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období.
- n) n znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
- o) **ACT** znamená celkový počet dní Referenčního období.

C. Mezivýpočty

1. Přepočtený výnos dosažený v Referenčním období (dále jen „Y“)

$$Y = FK_{Total\ t} - (UFK_{VIA\ r-1} + UFK_{PIA\ r-1} + UFK_{MIA\ r-1})$$

2. Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,80 % p.a. (dále jen „Y_{PIA 68}“)

$$Y_{PIA\ 68} = (NAVPS_{PIA\ r-1}) \times (6,80\% \times n / ACT) \times a_{PIA\ t}$$

3. Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na VIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,80 % p.a. (dále jen „ $Y_{VIA\ 68}$ “)

$$Y_{VIA\ 68} = (NAVPS\ VIA_{r-1}) \times (6,80\% \times n/ACT) \times a_{VIA\ t}$$

4. Podřízená část výnosu přiřaditelná částem fondového kapitálu připadajícím na VIA a MIA v Referenčním období (dále jen „ VM_r “)

$$VM_r = \max\{Y - (Y_{PIA\ 68} + Y_{VIA\ 68}); 0\}$$

5. Podřízená část výnosu připadající na VIA a MIA za uplynulá Referenční období (dále jen „ ΣVM_{r-1} “)

$$\Sigma VM_{r-1} = \sum_{i=1}^{r-1} VM_i$$

6. Podřízená část výnosu připadající na VIA a MIA k Rozhodnému dni (dále jen „ VM_t “)

$$VM_t = \Sigma VM_{r-1} + VM_r$$

D. Výpočty $FK_{x\ t}$

1. Výpočet $FK_{x\ t}$ pro příslušný x-tý druh investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 investiční akcie příslušného druhu investičních akcií.

2. V případě, že platí $Y > (Y_{PIA\ 68} + Y_{VIA\ 68})$ (dále jen " Y_1 "):

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y_{PIA\ 68}$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y_{VIA\ 68} + (Y - Y_1) * 86\%$$

$$FK_{MIA\ t} = UFK_{MIA\ r-1} + (Y - Y_1) * 14\%$$

3. V případě, že platí $Y < (Y_{PIA\ 68} + Y_{VIA\ 68})$ a současně $Y > Y_{PIA\ 68}$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y_{PIA\ 68}$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + (Y - Y_{PIA\ 68})$$

$$FK_{MIA\ t} = UFK_{MIA\ r-1}$$

4. V případě, že platí $Y < Y_{PIA\ 68}$ a současně $Y > 0$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1}$$

$$FK_{MIA\ t} = UFK_{MIA\ r-1}$$

5. V případě, že platí $Y < 0$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y * \left(\frac{UFK_{PIA\ r-1}}{UFK_{PIA\ r-1} + UFK_{VIA\ r-1} + UFK_{MIA\ r-1}} \right)$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y * \left(\frac{UFK_{VIA\ r-1}}{UFK_{PIA\ r-1} + UFK_{VIA\ r-1} + UFK_{MIA\ r-1}} \right)$$

$$FK_{MIA\ t} = UFK_{MIA\ r-1} + Y * \left(\frac{UFK_{MIA\ r-1}}{UFK_{PIA\ r-1} + UFK_{VIA\ r-1} + UFK_{MIA\ r-1}} \right)$$

E. Dodatečná redistribuce realizovaného/nerealizovaného zisku mezi VIA a MIA (dále jen „ δrVM_t “)

1. V případě, že platí $VM_t > UG_{r-1}$:

$$\delta rVM_t = 8 \% * \min\{(VM_t - UG_{r-1}); UG_r\}$$

V případě, že platí $VM_t < UG_{r-1}$:

$$\delta rVM_t = 8 \% * \min\{VM_r; (UG_t - \Sigma VM_{r-1})\}$$

2. V případě, že je $\delta rVM_t > 0$ bude příslušná hodnota redistribuována na vrub $FK_{MIA\ t}$ ve prospěch $FK_{VIA\ t}$ a to do disponibilní výše $FK_{MIA\ t}$ dle výpočtu podle odstavců 9. až 14.
3. V případě, že je $\delta rVM_t < 0$ bude příslušná hodnota redistribuována na vrub $FK_{VIA\ t}$ ve prospěch $FK_{MIA\ t}$ a to do disponibilní výše $FK_{VIA\ t}$ dle výpočtu podle odstavců 9. až 14.
4. Částky δrVM_t , které nelze v příslušném období redistribuovat z důvodu nedostatečné výše $FK_{x\ t}$, mohou být redistribuovány, jakmile částka příslušné část fondového kapitálu $FK_{x\ t}$ dosáhne kladné výše.

F. Zvláštní ustanovení

1. V případě, že pro konkrétní rozhodné období nejsou vydány libovolné dva (2) ze tří (3) druhů investičních akcií: PIA, VIA anebo MIA, postup dle odstavců 9. až 18. se nepoužije a Y připadá v plné výši ve prospěch nebo na vrub fondového kapitálu připadajícího na x-tý druh investičních akcií, který je k Fondu vydán.
2. V případě, že pro konkrétní rozhodné období nejsou k Fondu vydány investiční akcie PIA, postup dle odstavců 9. až 18. se použije obdobně.
3. V případě, že pro konkrétní rozhodné období nejsou k Fondu vydány investiční akcie VIA nebo MIA, postup dle odstavců 15. až 18 se nepoužije a postup dle odstavců 9 až 14. se použijí obdobně, přičemž částka odpovídající $(Y - Y_1)$ připadá v plné výši ve prospěch části fondového kapitálu připadající na druh investičních akcií, který je k Fondu vydán.
4. V prvním referenčním období bude hodnota n pro x-tý druh investičních akcií nahrazena počtem dní od zahájení vydávání příslušného druhu investičních akcií nebo, rozhodne-li tak Obhospodařovatel, jinou hodnotou zohledňující délku období, kterou získané prostředky mohly být využity k investiční činnosti Fondu a hodnota **NAVPS x_{r-1}** bude nahrazena počátečním emisním kurzem příslušného druhu investičních akcií.
5. Změny v této Příloze Statutu jsou účinné pro Referenční období, ve kterém Obhospodařovatel o takové změně rozhodl, neurčí-li ve zvláštním případě Obhospodařovatel jinak.