



MAGEF CAPITAL SICAV, a.s.

Statut podfondu investičního fondu

MAGEF real estate SUBFUND

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Fond a Podfond	4
3	Auditor	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor Podfondu	5
5	Depozitář	7
6	Zásady hospodaření Podfondu	7
7	Investiční cíle Podfondu	10
8	Investiční strategie Podfondu	10
9	Limity pro omezení a rozložení rizika	11
10	Rizikový profil	12
11	Způsob investování Podfondu.....	17
12	Pravidla pro přijímání úvěrů a zápůjček	18
13	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem	18
14	Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi	19
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu.....	28
16	Další informace.....	30
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	32
	Principy	36
	Definice pojmů.....	37
	Mezivýpočty	38
	Výpočty FKx t.....	39
	Zvláštní ustanovení	41

1 Definice

1.1 Není-li dále uvedeno jinak, mají pojmy uvedené v tomto statutu význam definovaný stanovami Fondu a dále pak statutem Fondu.

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

„**Administrátor**“ znamená osoba oprávněná provádět administraci společnosti dle ust. § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu.

„**Auditor**“ znamená společnost poskytující Fondu auditorské služby, jak je definována v článku 3 tohoto Statutu.

„**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, PSČ: 115 03, Praha 1, Česká republika, telefon: +420 800 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.

„**Depozitář**“ znamená společnost vykonávající pro Fond činnost depozitáře, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.

„**Den připsání peněžní částky na účet Podfondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Podfondu, zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky dle § 1982 a násl. OZ, resp. § 21 odst. 3 ZOK, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.

„**Distribuční poměr**“ znamená výše podílu Třídy investičních akcií vydávané k Podfondu na Fondovém kapitálu Podfondu, určená na základě pravidel uvedených ve Stanovách a Statutu Podfondu.

„**Fond**“ znamená společnost **MAGEF CAPITAL SICAV, a.s.**, jak je definována v článku 2 tohoto Statutu.

„**Fondový kapitál**“ znamená v souladu s ust. § 191 odst. 6 ZISIF hodnota majetku v Podfondu snížená o hodnotu dluhů v Podfondu. Fondový kapitál je z účetního pohledu vlastní kapitál Podfondu připadající na vlastníky Investičních akcií.

„**Investiční akcie**“ znamená investiční akcie vydávané k Podfondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v článku 14 tohoto Statutu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.

„**Investiční společnost**“ znamená obhospodařovatele a administrátora Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„**Investor**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem Investiční akcie.

„**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„**Kvalifikovaný investor**“ znamená kvalifikovaného investora podle § 272 ZISIF.

„**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

„**Nemovitost**“ znamená nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 OZ (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon, a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností OZ nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena).

„**Nemovitostní společnost**“ znamená kapitálová obchodní společnost ve smyslu ZOK nebo srovnatelná právnická osoba podle českého práva nebo práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání Nemovitostí, správa Nemovitostí, pronájem Nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k Nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

„**Obhospodařovatel**“ znamená osobu oprávněnou obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v článku 4 tohoto Statutu.

„**OZ**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„**Pracovní den**“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.

„**Podfond**“ znamená účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu, do které Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti, s názvem **MAGEF real estate SUBFUND**

„**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.

„**Třída**“ znamená druh Investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. §167 odst. 1 ZISIF, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.

„**Účast**“ znamená majetkovou účast Fondu či Podfondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v kapitálových obchodní společnostech ve smyslu ZOK nebo ve srovnatelných právnických osobách českého práva nebo práva cizího státu.

„**Vyhláška o oznamování údajů**“ znamená vyhláška č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance.

„**ZISIF**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

„**ZOK**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

2 Fond a Podfond

2.1 Základní údaje:

a) Název: **MAGEF CAPITAL SICAV, a.s.**

- b) Sídlo: Praha
 - c) IČO: 094 24 300
 - d) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25606
 - e) Podfond: **MAGEF real estate SUBFUND**
- 2.2 Fond je ke dni vydání Statutu zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF. Podfond je do výše uvedeného seznamu zapsán ode dne 26. 8. 2020.
- 2.3 Podfond je založen na dobu neurčitou.
- 2.4 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF 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.
- 2.5 Označení internetové adresy Fondu: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>
- 2.6 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.
- 2.7 Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.8 Název Podfondu byl **k1 Investments, podfond Senior Services** (platné od 26. 8. 2020 do 24. 6. 2024)

3 Auditor

- 3.1 Základní údaje:
- a) Název: AUDIT ONE s.r.o.
 - b) Sídlo: Praha 8 - Karlín, Pobřežní 620/3, PSC 18600
 - c) IČO: 099 38 419
 - d) Číslo osvědčení Auditora: 604
- 3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:
- a) ověření účetní závěrky Podfondu podle § 187 ZISIF;
 - b) výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

4 Obhospodařovatel a Administrátor Podfondu

- 4.1 Základní údaje:
- a) Název: **AVANT investiční společnost, a.s.**
 - b) Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Doručovací číslo: 14078IČO: 275 90 241
- 4.2 Rozhodnutí o povolení k činnosti 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) ZISIF.
- 4.4 Investiční společnost je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala v soulad s § 46 odst. 3 ZOK.
- 4.5 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
- 4.6 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu:
 - a) obhospodařování Podfondu:
 - a. správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
 - b. řízení rizik spojených s investováním;
 - b) administrace Podfondu, zejména:
 - a. vedení účetnictví;
 - b. poskytování právních služeb;
 - c. compliance a vnitřní audit;
 - d. vyřizování stížností a reklamací Investorů;
 - e. oceňování majetku a dluhů Podfondu v rozsahu stanoveném tímto Statutem;
 - f. výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie;
 - g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
 - h. vedení seznamu vlastníků Investičních akcií;
 - i. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu;
 - j. zajišťování vydávání, výměny a odkupování Investičních akcií;
 - k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
 - l. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
 - m. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Podfondu;
 - n. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
 - o. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
 - p. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu;
 - q. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
 - r. vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií;
 - s. vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Podfondu;
 - t. t další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech a. až s.
 - u. u plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
 - v. vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Podfondu pro zájemce o investování do Podfondu v rozsahu stanoveném ZISIF.
 - c) Obhospodařování Podfondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani

z části, svěřeno jiné osobě.

- d) Administrace Podfondu je prováděna pouze Investiční společností a není, ani z části, svěřena jiné osobě.

5 Depozitář

5.1 Základní údaje:

- a) Název: CYRRUS, a.s.
- b) Sídlo: Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
- c) IČO: 639 07 020

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

5.3 Činnost Depozitáře ve vztahu k Podfondu:

Depozitář pro Podfond provádí činnosti dle § 60 ZISIF, zejména:

- a) má v opatrování majetek Podfondu, umožňuje-li to jeho povaha;
- b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu;
- c) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, jiný majetek Podfondu, než uvedený v písmenech a) a b).

5.4 Depozitář pro Podfond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 ZISIF, zejména kontroluje, zda v souladu se ZISIF, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, tímto Statutem 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 Podfond.

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

5.6 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem.

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

6 Zásady hospodaření Podfondu

6.1 Zásady pro hospodaření s majetkem v Podfondu vyplývají také ze Stanov. Majetkem Podfondu se rozumí aktiva Podfondu.

6.2 Účetní období Podfondu je stanoveno jako hospodářský rok. Prvním hospodářským rokem podfondu se rozumí období od 1. ledna 2024 do 31. března 2025; veškerá následující účetní období počínají dne 1. dubna běžného roku a končí 31. března

následujícího kalendářního roku. Případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo ZISIF, nebo zrušením Podfondu, tím nejsou vyloučeny. První účetní období je zahájeno dnem vytvoření Podfondu. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

- 6.3 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:
- Investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
 - nezávislý znalec.
- 6.4 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.
- 6.5 Reálnou hodnotu Účasti v majetku Podfondu je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovování reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 6.6 Reálná hodnota Účasti v majetku Podfondu je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu Účastí pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovování reálné hodnoty Účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- mimořádného ocenění; nebo
 - ocenění ke konci následujícího účetního období.
- 6.7 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení 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, ve znění pozdějších předpisů.
- 6.8 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfondu, na základě doporučení investičního výboru Podfondu anebo na žádost všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu, 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 akcionářům Podfondu dle pravidel pro informování akcionářů Podfondu.

- 6.9 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.
- 6.10 Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu.
- 6.11 O vytvoření Podfondu rozhodlo představenstvo Fondu v souladu s platným zněním stanov Fondu.
- 6.12 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. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem tohoto Podfondu.
- 6.13 Veškeré poplatky a náklady přiřaditelné konkrétnímu podfondu vytvořenému Fondem budou alokovány přímo k tomuto podfondu. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k určitému podfondu vytvořenému Fondem, budou rozděleny rovnoměrně do podfondů vytvořených Fondem v poměru k jejich fondovému kapitálu nebo jiným spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat zájmy akcionářů Fondu.
- 6.14 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů
 - 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, Stanovy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfondu. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.
 - c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen Investorům, a to na základě návrhu Obhospodařovatele a po předchozím vyjádření investičního výboru. Podílem na zisku Investorů je dividenda určená poměrem Investora podílu na Fondovém kapitálu Podfondu připadajícího na jednotlivé Třídy Investičních akcií podle tohoto Statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu určenému k takovému účelu Stanovami nebo rozhodnutím statutárního orgánu, pokud k tomu byl pověřen rozhodnutím valné hromady.
 - d) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů kontrolního a statutárního orgánu na výplatu tantiém.
 - e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku

členů investičního výboru na výplatu odměny.

7 Investiční cíle Podfondu

- 7.1 Investičním cílem Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do Účástí, zejména v Nemovitostních společnostech, a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účástí, z dividend a z úroků. Součástí strategie Podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot. Podfond může dále investovat do investičních cenných papírů (akcií a dluhopisů) a cenných papírů vydaných investičními fondy, a to jak obchodovatelných, tak neobchodovatelných na veřejných regulovaných trzích.
- 7.2 Investice do Podfondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
- 7.3 Podfondy jsou svou investiční politikou růstovým investičním fondy, co znamená, že zpravidla nepoužívají zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií příslušného Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.
- 7.4 Změna Statutu v tomto oddílu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tři pětina) hlasů všech Akcionářů učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.

8 Investiční strategie Podfondu

- 8.1 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
- a) Účástí v Nemovitostních společnostech (přímo či nepřímo),
 - b) investičních cenných papírů
 - tuzemských akcií, tj. akcií vydaných emitentem se sídlem na území České republiky,
 - zahraničních akcií, tj. akcií vydaných emitentem se sídlem mimo území České republiky,
 - dluhových cenných papírů,
 - c) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
 - d) nástrojů peněžního trhu,
 - e) finančních derivátů,
 - f) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - g) poskytování úvěrů a zápůjček,
 - h) jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie jako jsou ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle ZISIF, pohledávky nespadající do aktiv dle čl. 8.1 Statutu, ocenitelná práva a práva

spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.

- 8.2 Majetková hodnota dle čl. 8.1 písm. a) Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
- 8.3 Majetkové hodnoty dle čl. 8.1 písm. a) až g) Statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu.
- 8.4 Do doplňkových aktiv dle čl. 8.1 písm. h) Statutu investuje Podfond v souhrnu méně než 10 % hodnoty svého majetku.
- 8.5 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Podfond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 8.6 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 8.7 Podfond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
- 8.8 Investice Podfondu nejsou geograficky koncentrovány. Převážná část investic bude realizována na území Evropské unie.
- 8.9 Podfond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské unie.
- 8.10 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.
- 8.11 Podfond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody dle nařízení 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, ve znění pozdějších předpisů.
- 8.12 Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
- 8.13 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel. Tím není dotčeno ustanovení čl. 7.4 Statutu.

9 Limity pro omezení a rozložení rizika

9.1 Základní investiční limity pro skladbu majetku Podfondu:

- a) Hodnota investice do jedné Účasti v Nemovitostní společnosti, resp. jiné Účasti může činit maximálně 95 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech Účástí může činit maximálně 100 % hodnoty majetku Podfondu.
- b) Hodnota investice do investičních cenných papírů a cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem vydaných týměž emitentem může činit maximálně 75 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech investičních cenných papírů a cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem může činit maximálně 100 % hodnoty majetku Podfondu.

- c) Hodnota investice do nástroje peněžního trhu vydaného týměž emitentem může činit maximálně 75 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech nástrojů peněžního trhu může činit maximálně 95 % hodnoty majetku Podfondu.
 - d) Hodnota investice do jednoho úvěru či zápůjčky témuž dlužníkovi může činit maximálně 75 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech úvěrů a zápůjček může činit maximálně 95 % hodnoty majetku Podfondu.
 - e) Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů a komoditních derivátů, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 100 % hodnoty majetku Podfondu. Do výpočtu rizika protistrany plynoucího z derivátů se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet Podfondu, do kterých může Podfond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.
- 9.2 Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 100.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
- 9.3 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 400 % Fondového kapitálu Podfondu.
- 9.4 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.
- 9.5 Investiční limity pro skladbu majetku Podfondu a limity pákového efektu nemusí být dodržovány:
- a) po dobu prvních 12 měsíců od vzniku Podfondu;
 - b) pokud Fondový kapitál Podfondu odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
 - c) po přijetí rozhodnutí o vstupu Podfondu do likvidace; a
 - d) pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Podfondu nebudou realizovány nové investice.

10 Rizikový profil

- 10.1 Obhospodařovatel 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.
- 10.2 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.
- 10.3 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Podfondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu, jsou zejména následující:

- a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy;
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu;
- c) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování;
- d) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu;
- e) 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 Podfondu v úschově nebo jiném opatrování.

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

- a) Riziko zvolené skladby majetku Podfondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Podfondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Podfondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Podfondu, mohou jednotlivá aktiva Podfondu představovat značný podíl na celkovém majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Podfondu;
- b) Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- d) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty;

- e) Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- f) 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;
- g) Riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v tom, že v případě neschopnosti Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Podfondu, a poklesu hodnoty majetku Podfondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Podfondu;
- h) Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv;
- i) Riziko živelních škod na majetku Podfondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na věci v majetku Podfondu nebo Účasti. To se negativně promítne na hodnotě majetku Podfondu.
- j) Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu, nesplní;
- k) Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- l) Riziko spojené s možností nižší likvidity Nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje. Do Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány Nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Podfondu bude muset být Nemovitost z majetku Podfondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidní

druhem majetku. V konkrétním případě se může být obtížné realizovat prodej Nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla Nemovitost v majetku Podfondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Podfondu;

- m) Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Podfondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Podfondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji takové majetkové hodnoty;
- n) Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva;
- o) Rizika spojená s možností selhání Nemovitostní společnosti, Účast na které tvoří součást majetku Podfondu. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v Nemovitostní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek Nemovitostní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje;
- p) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu včetně všech podfondů nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu nebo Podfondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu nebo Podfondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.;
- q) 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;
- r) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond nebo Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu nebo Podfondu);
- s) Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Podfondu a Investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- t) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu nebo Podfondu;

- u) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře dle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF;
- v) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Podfond může držet investice i v jiných měnách než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu;
- w) Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Podfondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Podfond navíc vystaven úvěrovému 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 v rámci uzavřeného finančního derivátu;
- x) Riziko spojené s repo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku.
- y) Riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Investora a Fondu;
- z) Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- aa) Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- bb) Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- cc) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou posuzována v rámci standardizovaných vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, která jsou v souladu

zejména s nařízením (EU) 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 (AIFMR) (čl. 18, 22, 30, 40, 57 a 60). Tato rizika jsou posuzována vždy individuálně, a to vzhledem k charakteru každé jednotlivé investice.

Na základě posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na hodnotu investice do Podfondu, lze konstatovat, že tato rizika jsou srovnatelná s dopady ostatních výše popsanych rizik, a že mohou představovat pokles hodnoty takové investice do Podfondu.

Vzhledem k tomu, že k předmětným podkladovým aktivům, na které je zaměřena investiční činnost Podfondu, běžně neexistují dostatečné relevantní informace, které by umožňovaly skutečně kvalifikovaný výsledek posouzení pravděpodobných dopadů na faktory udržitelnosti rizik, nezohledňuje Podfond nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Bližší informace k této problematice lze nalézt na webových stránkách Obhospodařovatele (viz čl. 4.6 tohoto Statutu).

- 10.5 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích čl. 10.3 a 10.4 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Podfondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

11 Způsob investování Podfondu

- 11.1 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Podfondu.
- 11.2 Investiční výbor Podfondu má 4 (čtyři) členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to 3 (tři) členy na společný návrh všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie Fondu a 1 (jednoho) člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Podfondu. Jednání Investičního výboru řídí jeho předseda zvolený členy investičního výboru z řad jeho členů. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů v případě rovnosti rozhoduje hlas předsedy investičního výboru. Hlasování per rollam i ve formě e-mailové zprávy, popř. formou telekonference je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Obhospodařovatelem a jednotlivými členy investičního výboru. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici nebo (ii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel na žádost Investora bez zbytečného odkladu.
- 11.3 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.

- 11.4 V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Podfondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři (akcionáři vlastnicími zakladatelské akcie Fondu).

12 Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

- 12.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 400 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 400 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Mimo výše uvedené lze na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity 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 Na účet Podfondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 95 % hodnoty majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Podfondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 95 % hodnoty majetku Podfondu.
- 12.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, není podmínkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládání. Pohledávky Podfondu z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou lze smluvně podřídit vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů. Úvěry nebo zápůjčky osobě, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, budou poskytovány se splatností nepřesahující 25 let.
- 12.5 Na účet Podfondu lze poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých osobou, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s investičními cíli Podfondu.
- 12.6 Fond je oprávněn k Podfondu za podmínky zachování pravidel pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček dle tohoto článku Statutu vydávat dluhopisy, včetně dluhopisů konvertibilních na Investiční akcie. Výměnný poměr nebo způsob jeho určení stanoví rozhodnutí valné hromady Fondu.

13 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem

- 13.1 Podfond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 8 Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu dle čl. 7 Statutu.

- 13.2 Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Podfondu, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Podfondu.
- 13.3 Na účet Podfondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 Nařízení. Podfond může sjednat derivát, je-li:
- přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení; nebo
 - sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
 - sjednán s osobou, na níž má Podfond Účast umožňující ovládat tuto osobu.
- 13.4 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Podfondu mohou být:
- akcie;
 - akciové indexy;
 - úrokové míry;
 - úrokové indexy;
 - ETF a obdobné investiční nástroje;
 - měny, ve kterých Podfond provádí investice.

14 Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi

- 14.1 Fond je oprávněn vydávat k Podfondu kusové Investiční akcie následujících Tříd:
- Prioritní akcie CZK** (dále také jako "**PIA CZK**"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v CZK. Od 1.12.2024 bude Prioritní akcie CZK přejmenována na **Dividendová akcie CZK** (dále také jako "**DIA CZK**"), přičemž práva a povinnosti se touto změnou názvu nikterak nemění, pokud není výslovně uvedeno jinak;
 - Prioritní akcie EUR** (dále také jako "**PIA EUR**" a společně s PIA CZK jako "**PIA**"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v EUR. Od 1.12.2024 bude Prioritní akcie EUR přejmenována na **Dividendová akcie EUR** (dále také jako "**DIA EUR**" a společně s DIA CZK jako "**DIA**"), přičemž práva a povinnosti se touto změnou názvu nikterak nemění, pokud není výslovně uvedeno jinak;
 - Prémiové akcie CZK** (dále také jako "**PRIA CZK**"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v CZK;
 - Prémiové akcie EUR** (dále také jako "**PRIA EUR**" a společně s PRIA CZK jako "**PRIA**"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou

vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v EUR;

5. **Výkonnostní akcie** (dále také jako “**VIA EUR**” nebo “**VIA**”), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v EUR.

14.2 Společnost vede prostřednictvím Administrátora pro akcie vydané na jméno seznam akcionářů ve smyslu ust. § 264 ZOK. Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou rovněž evidovány na majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií Společnosti v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.

14.3 Investice do Podfondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK) a eurech (EUR).

14.4 Na každou Třidu Investičních akcií připadá určitá část Fondového kapitálu Podfondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Investiční akcie určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na danou Třidu Investičních akcií.

14.5 Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, která jim udělují právní předpisy a Stanovy.

14.6 Vlastníci Investičních akcií mají zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
- b) právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
- e) právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat;
- f) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
- g) 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 akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- h) právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;
- i) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

14.7 Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě

zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány akcionáři, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem. Za datum zrušení se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora.

Převod Investičních akcií

- 14.8 K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
- 14.9 Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubropisem a smlouvou.
- 14.10 Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 14.11 K účinnosti převodu Investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení akcie osobě vedoucí pro Fond seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Fond seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.
- 14.12 Převod Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.
- 14.13 Statutární orgán Fondu je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:
- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce neposkytli součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 14.14 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.
- 14.15 V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Nabývání Investičních akcií

- 14.16 Podmínkou vydání (emise) Investičních akcií je uzavření Smlouvy o úpisu. Investiční

akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve statutu Fondu a tomto Statutu. Investiční akcie může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.

14.17 Investiční akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:

- a) částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až i) bod 1 ZISIF,
- b) částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF,
- c) částku 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo 2 ZISIF.

Výše minimální následné investice akcionáře (po splacení vstupní investice) je 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých).

Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek je měnový kurz vyhlášený ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.

Investovaná částka v jiné měně než v CZK, resp. EUR v případě Tříd Investičních akcií vedených v EUR, bude přepočtena na CZK, resp. EUR kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni rozhodného období.

V případě nabízení investic do Fondu v jiném členském státě Evropské unie odpovídá výše minimální investované částky hodnotě vyžadované právními předpisy tohoto členského státu, minimálně však 50.000,- EUR (padesát tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně.

14.18 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu, resp. Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře Smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření Smlouvy o investici není právní nárok.

14.19 Upisovat Investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k úpisu.

14.20 Investice do Investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku, který bude určený od 0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné Smlouvy o investici. Vstupní poplatek je příjmem Investiční společnosti.

14.21 Je-li uzavřena Smlouva o investici, Fond emituje k Podfondu Investiční akcie za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou pro rozhodný den vypořádání úpisu, Za rozhodný den vypořádání úpisu se považuje poslední den Rozhodného období, (tj. kalendářního měsíce), ve kterém došlo k připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Podfondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. k započtení postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle Smlouvy o investici nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je emitován nejbližší nižší celý počet Investičních akcií Podfondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den vypořádání úpisu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcií, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

14.22 Distribuční pravidla rozdělení Fondového kapitálu Podfondu jsou podrobněji upravena

v příloze č. 1 Statutu.

14.23 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na Investiční akcie zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím 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, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**“), se Investiční akcie upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká), resp. 1,- EUR (jedno euro) v případě Tříd Investičních akcií vedených v EUR za jednu Investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Investiční akcie všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Investičních akcií, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká), resp. 1,- EUR (jedno euro) v případě Tříd Investičních akcií vedených v EUR, za jednu Investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Investiční akcie příslušné Třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Fondového kapitálu Podfondu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.

14.24 Aktuální hodnota Investiční akcie jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části Fondového kapitálu Podfondu připadající na participující Investiční akcie této Třídy k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Investiční akcie se k poslednímu dni Rozhodného období považují Investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku Podfondu v Rozhodném období, tj. vydané Investiční akcie, jejichž rozhodný den pro vypořádání odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevydané, avšak plně splacené Investiční akcie, jejichž rozhodný den vypořádání úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.

14.25 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla měsíčně. Aktuální hodnota Investiční akcie je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne jejího stanovení pro příslušné Rozhodné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována, pokud Obhospodařovatel pro určitou Třidu investičních akcií neurčí jinak.

14.26 Je-li uzavřena Smlouva o investici, Investiční akcie jsou emitovány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuální hodnoty Investiční akcie pro Rozhodné období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Podfondu, popř. k započtení postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání (emise) Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním Investičních akcií na příslušný majetkový účet. Za

datum vydání (emise) se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem.

14.27V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

14.28Administrátor vede seznam akcionářů Podfondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 38 odst. 1 písm. h) ZISIF).

14.29V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Odkupování Investičních akcií

14.30Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z majetku Podfondu připadající na Fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.

14.31 Investiční akcie odkoupením zanikají.

14.32Žádost o odkoupení Investičních akcií lze způsobem uvedeným v čl. 18 Statutu.

14.33Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

14.34Žádost o odkup Investičních akcií lze podat poprvé po uplynutí 2 (dvou) let od zahájení vydávání Investičních akcií a následně kdykoliv.

14.35Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Investičních akcií na účet Podfondu od Investora:

- a) ve lhůtě do 6 měsíců od obdržení žádosti Investora o odkup, pokud Investor požádá o odkoupení Investičních akcií ve výši do 5 % výše Fondového kapitálu Podfondu;
- b) ve lhůtě do 12 měsíců od obdržení žádosti Investora o odkup, pokud Investor

požádá o odkoupení Investičních akcií ve výši převyšující 5 % výše Fondového kapitálu Podfondu.

14.36 Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.

14.37 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Investičních akcií.

14.38 Pokud smlouva o úpisu nestanoví jinak, aplikuje se na odkupy Investičních akcií výstupní poplatek (srážka), ve výši:

- a) 30 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných DIA;
- b) 15 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných DIA a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných DIA;
- c) 5 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA ve lhůtě po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií a před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných DIA;
- d) 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup DIA po uplynutí lhůty 3 let od úpisu odkupovaných DIA;
- e) 30 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PRIA ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných PRIA;
- f) 15 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 1 roku od úpisu odkupovaných PRIA a před uplynutím 2 let od úpisu odkupovaných PRIA;
- g) 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup PRIA po uplynutí lhůty 2 let od úpisu odkupovaných PRIA;

Při odkupování Investičních akcií neuvedených pod písm. a) až g) tohoto odstavce nejsou uplatňovány žádné výstupní poplatky (srážky).

14.39 Probíhá-li ve vztahu k Podfondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie pro Rozhodné období, je Obhospodařovatel oprávněn v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu až o 120 dnů, maximálně však na 1 rok od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Investiční akcie.

14.40 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být

z majetku Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. Byla-li Investorovi vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Investor povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Investor dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Podfondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byla-li Investorovi vyplacena nižší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

14.41 Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 3 měsíců, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.

14.42 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:

- a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov;
- b) nedostatečná likvidita Podfondu;
- c) významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;
- d) ochrana společného zájmu Investorů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;
- e) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří v Podfondu setrvají;
- f) zánik depozitářské smlouvy Fondu.

14.43 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.

Výměna Investičních akcií

14.44 Investiční akcie jedné Třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za Investiční akcie jiné Třídy (dále jen „**konverze**“), přičemž:

- a) konverzi lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu Investičních

akcií;

- b) žádost o konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup Investičních akcií;
- c) konverze podléhá souhlasu statutárního a kontrolního orgánu;
- d) dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty Třídy Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, je poslední den Rozhodného období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „**rozhodný den konverze**“);
- e) Administrátor stanoví objem hodnoty dané Třídy Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto Investičních akcií k rozhodnému dni konverze;
- f) pro účely distribuce jednotlivých částí Fondového kapitálu Podfondu se Investiční akcie, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, považují za odkupované Investiční akcie a Investiční akcie, které Investor na základě konverze nabude, se považují za nově upsané Investiční akcie.

Výkup Investičních akcií

14.45V některých případech, např. pokud Podfond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Podfondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Investičních akcií na účet Fondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen „**Výkup**“).

14.46Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Investiční akcie vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:

- a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Investičních akcií;
- b) nediskriminačním způsobem počet Investičních akcií, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
- c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.

Investiční akcie Výkupem zanikají.

Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

14.47Kupní cena za vykoupené Investiční akcie se vyplatí Investorovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu akcionářů.

14.48Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu

Investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Podfondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o Investiční akcie jedné Třídy.

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

15.1 Úplata Obhospodařovateli za výkon činnosti obhospodařování majetku (asset management) Podfondu je hrazena z majetku Podfondu a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši 0,4 % p.a. z hodnoty aktiv Podfondu připadající na DIA a PRIA plus částku ve výši 0,2 % p.a. z hodnoty aktiv Podfondu připadající na VIA. Hodnotou aktiv Podfondu podle tohoto článku se rozumí jejich hodnota stanovená ke konci posledního Rozhodného období, které předcházelo kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí.

15.2 Úplata Administrátora za administraci Podfondu je hrazena z majetku Podfondu a činí:

- (a) za výkon funkce administrátora Fondu částku ve výši 85.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc v případě vydávání 3 a méně Tříd Investičních akcií. V případě vydávání více Tříd Investičních akcií se tato úplata navyšuje o 5.000,- Kč za každou Třidu a započatý měsíc vydávání;
- (b) za nabízení investic do Podfondu 100 % vstupního poplatku dle smluv o úpisu investičních akcií uzavřených v příslušném měsíci, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií;
- (c) za nabízení investic do Podfondu částku ve výši 0,7 % p.a z aktuální výše investice (hodnoty příslušných investičních akcií, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) akcionářů Fondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií, přičemž 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 příslušné investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice“ se do doby vydání příslušných investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný investor podal žádost o odkup posledních investičních akcií Podfondu, kterými disponuje. V případě, že investor podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém investor podal příslušnou žádost o odkup (tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna). Nárok na tuto úplatu trvá i v případě, kdy Investiční společnost není obhospodařovatelem či administrátorem Podfondu.

15.3 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 15.1 a 15.2. Statutu úplata dle ceníku, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.

15.4 Pokud nejsou u některého typu úplaty Investiční společnosti ani 20 dnů po skončení

období, za které se úplata hradí, známé některé parametry potřebné pro výpočet úplaty, má Investiční společnost právo fakturovat 90 % poslední známé úplaty příslušného typu jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet příslušné úplaty známy, dojde k následnému vyúčtování této úplaty bez zbytečného dokladu.

- 15.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě a je hrazena z majetku Podfondu.
- 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 dle tohoto statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, provize, poplatky, atp.),
 - b) náklady na nabízení investic do Podfondu (fundraising),
 - c) úplata Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle depozitářské smlouvy,
 - d) náklady spojené s investiční činností Podfondu,
 - e) náklady vznikající jako odměna zmocněným zástupcům,
 - f) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu přiřaditelné Podfondu,
 - g) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu,
 - h) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - i) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu nebo emitovaných k Podfondu,
 - j) náklady na pojištění majetku Podfondu,
 - k) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku nebo snížení majetku Podfondu,
 - l) náklady na zrušení Podfondu,
 - m) náklady spojené s přeměnou Podfondu,
 - n) náklady na audit Podfondu a znalecké posudky,
 - o) náklady na právní služby,
 - p) náklady na marketing a reklamu Podfondu,
 - q) náklady na vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,
 - r) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
 - s) náklady na úřední překlady do cizích jazyků.
- 15.7 Náklady které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z majetku Podfondu činí maximálně 5 % p.a. z hodnoty majetku 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, a mohou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Fondu.

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 jsou hrazeny z majetku Podfondu a nesmí přesáhnout součet:

- a) 100 % 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)	od 0 % do 3 % z objemu investice dle smlouvy o úpisu
Výstupní poplatek (srážka)	výše výstupních poplatků je stanovena v závislosti na Třídě investičních akcií a době od úpisu odkupovaných Investičních akcií a je uvedena v čl. 14.38 Statutu

16 Další informace

16.1 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému upisovateli Investičních akcií musí být
 - (i) před uzavřením Smlouvy o investici nabídnuty bezúplatně Stanovy v aktuálním znění, a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 16.1 písm. c) Statutu získat v sídle Administrátora.

16.2 Informace o Fondu a orgánu dohledu

- a) Dodatečné informace o Fondu je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- b) Orgánem dohledu Fondu je ČNB.

- c) Fond upozorňuje Investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, 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 Doplnující informace o Podfondu:

- a) Podfond je založen na dobu neurčitou. To nebrání tomu, aby byl Podfond v souladu se Stanovami kdykoli zrušen nebo aby za podmínek uvedených ve Stanovách Obhospodařovatel rozhodl o nákupech či odprodejích Investičních akcií, a to i opakovaně.
- b) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva akcionářů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF, ZOK a Zákonem o přeměnách, a dále Stanovami.
- c) Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora.
- d) Pro řešení sporů ze smlouvy v souvislosti s investicí investora do Podfondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením 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 právního předpisu stanoveno jinak.

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

- a) Zdanění Podfondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Podfond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmů ve výši 5 %.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Podfondu 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 obecně závazných 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 Fondem 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 zahraničních investorů je obecně závislý na státu daňové rezidence investora. Investor je povinen poskytnout Fondu, resp. Administrátorovi součinnost při určení státu své daňové rezidence v souladu se Stanovami. Investor je povinen nahlásit změnu svého daňového domicilu Administrátorovi, a to neprodleně po tom, co tato změna nastane. Pokud Administrátor nebude mít aktuální informace o domicilu Investora, může tomuto Investorovi odepřít plnění.

- f) Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých Investorů záleží na aplikovatelných daňových předpisech, které nemusí být pro všechny Investory shodné, a proto v případě, kdy si Investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, by měl vyhledat daňové poradenství.

16.5 Orgánem dohledu Fondu a Podfondu je ČNB.

16.6 Obhospodařovatel Podfondu upozorňuje Investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti 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.

16.7 V případě, že se při posouzení určitého právního případu dostane do rozporu výslovné ustanovení tohoto Statutu s výslovným ustanovením Stanov, posoudí se tento právní případ podle Stanov.

16.8 Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Investičních akcií nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Obhospodařovatel však průběžně vyhodnocuje aktuální vývoj v dané oblasti pro potřeby případné budoucí implementace příslušných procesů s ohledem na další legislativní vývoj v této oblasti a vznikající tržní standardy.

17 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

17.1 Fond je povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 5 odst. 1 písm. c) Vyhlášky o oznamování údajů.

17.2 Informování Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Výroční zpráva Podfondu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o aktuální hodnotě Investiční akcie	Měsíčně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o struktuře majetku Podfondu a údaj o míře využívání	Ročně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek

pákového efektu a jeho změnách

- 17.3 Investor odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci způsobem upraveným ve Stanovách.

18 Komunikace s Investory a platební účet Investora

- 18.1 Pravidla pro komunikaci s Investory a platební účet Investora se řídí úpravou obsaženou ve Smlouvě o investici, resp. obchodních podmínkách Administrátora, na které Smlouva o investici odkazuje, jinak Statutem. Pravidla obsažená ve Stanovách se použijí podpůrně.

- 18.2 Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy, telefonu a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena Administrátorovi:

- a) osobně;
- b) prostřednictvím osoby Obhospodařovatele nebo osoby Distributora;
- c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- d) e-mailovou zprávou nebo
- e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou).

Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

- 18.3 Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.

- 18.4 Není-li v tomto Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.

- 18.5 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle), nebo žádost o výměnu Investičních akcií musí být vždy učiněny:

- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
- b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora;
- c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
- d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.

- 18.6 Žádost o odkoupení Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora. Podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 18.7 Za den přijetí žádosti o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů, žádosti o odkoupení Investičních akcií, žádosti o výměnu Investičních akcií nebo oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici se považuje den, kdy Administrátor přijal danou žádost nebo oznámení od Investora nebo od Distributora.
- 18.8 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 18.9 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.
- 18.10 Údaje a informace v čl. 18.2 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitého plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 18.11 Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 18.12 Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 18.2 tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 18.13 Pokud Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 18.14 Veškerá peněžítá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 18.15 Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo

Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

- 18.16 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 18.15 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 18.17 Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci. Co je v tomto článku uvedeno o Investorovi, platí obdobně i pro akcionáře, který je vlastníkem pouze zakladatelských akcií Fondu.

V Praze dne 13. 12. 2024


AVANT investiční společnost, a.s., Obhospodařovatel

zastoupená JUDr. Petrem Krátkým, místopředsedou představenstva

Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

Distribuční mechanismus platný do 30.11.2024:

Principy

Distribuční mechanismus je založen na následujících principech:

- Aktuální hodnota Prémiových investičních akcií (PRIA) je odvozena od hodnoty investice nebo investic, které byly do majetku Podfondu pořízeny za peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci shromážděné od investorů do investičních akcií PRIA (dále také jen „Investice do PRIA“).
-
- Náklady, výnosy a veškeré další transakce vyplývající z investiční činnosti Podfondu, které mají vliv na výši Fondového kapitálu (dále také jen „Transakce“), jsou ve prospěch nebo na vrub části Fondového kapitálu připadající na jednotlivou Třidu investičních akcií alokovány následujícím způsobem:
 - Transakce (výnosy nebo náklady) související s Investicemi PRIA jsou alokovány výlučně ve prospěch nebo na vrub příslušné části Fondového kapitálu podfondu připadající na investiční akcie PRIA, resp. příslušné části Fondového kapitálu připadající na investiční akcie PRIA.
 - Transakce související s ostatními investicemi jsou alokovány výlučně ve prospěch nebo na vrub příslušné části Fondového kapitálu podfondu připadající na ostatní investiční akcie, resp. příslušné části Fondového kapitálu;
 - Transakce související jak s Investicemi PRIA, tak i ostatními investicemi jsou alokovány proporcionálně ve prospěch nebo na vrub příslušných částí Fondového kapitálu připadajících na příslušnou Třidu investičních akcií dotčených Tříd investičních akcií, pokud Obhospodařovatel v konkrétním případě nerozhodne jinak;
 - Transakce, u kterých nelze prokázat souvislost s konkrétní investicí nebo investicemi, jsou alokovány vždy proporcionálně ve prospěch nebo na vrub všech částí Fondového kapitálu dotčených Tříd investičních akcií;
 - Nerozhodne-li Obhospodařovatel v konkrétním případě jinak, budou Transakce, které mají být alokovány na více dílčích částí Fondového kapitálu, na tyto části alokovány na základě poměru Fondového kapitálu dotčených Tříd investičních akcií;
 - V případě, že dojde k poklesu aktuální hodnoty dílčí části Fondového kapitálu na nulovou hodnotu, čímž na její vrub není dále možné alokovat Transakce, resp. jejich části, bude potřebná částka, kterou již nelze krýt na vrub této části Fondového kapitálu, alokována na vrub všech ostatních částí Fondového kapitálu.
 - Na základě výše uvedených principů (tzn. po alokaci nákladů a výnosů) tedy dojde k rozdělení celkového Fondového kapitálu (dále také jen „FK“) na FK náležející investičním akciím PRIA a na FK náležející ostatním Třídám investičních akcií. Z FK PRIA se spočítají ceny PRIA.
- v případě růstu hodnoty portfolia Podfondu je veškerý výnos alokován v tomto pořadí:
 - o až do výše výnosu odpovídající 6 % p.a. v příslušné měně se výnos distribuuje rovnoměrně na všechny Třídy Investičních akcií dle jejich podílu investovaných zdrojů
 - o výnos nad 6 % p.a. bude rozdělen tak, že 30 % se přiřadí do růstu hodnoty PIA a PRIA dle jejich podílu na investovaných zdrojích a 70 % do růstu hodnoty VIA.

- v případě poklesu hodnoty portfolia Podfondu nesou ztrátu přednostně Investoři do VIA, teprve následně nesou ztrátu proporcionálně Investoři do ostatních Tříd Investičních akcií tak, aby všechny Třídy Investičních akcií v příslušné měně zaznamenaly totožný procentní pokles hodnoty;
- cílů uvedených výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třidu Investičních akcií a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část účetního období mezi tyto části Fondového kapitálu;
- distribuce Fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu účetního období kalkulována vždy ke Dni stanovení NAV.

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální Rozhodné období, tj. období začínají dnem následujícím po Dni stanovení NAV a končí bezprostředně následujícím Dnem stanovení NAV, ke konci kterého je Fondový kapitál redistribuován.
2. **Referenční období** znamená uplynulou část účetního období, do které spadá Rozhodné období, tj. období začínající prvním dnem aktuálního účetního období a končící aktuálním Dnem stanovení NAV. Prvním dnem prvního Referenčního období je datum vzniku Podfondu.
3. **Rozhodné období t-1** znamená rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **x-tý druh investiční akcie** znamená VIA EUR, PIA CZK, PIA EUR, PRIA CZK, PRIA EUR, nevyplývá-li ze Stanov nebo Statutu něco jiného.
5. **FK_{x,t-1}** znamená část Fondového kapitálu připadající na x-tou Třidu Investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
6. **FK_{x,t}** znamená část Fondového kapitálu připadající na x-tou Třidu Investičních akcií ke konci Rozhodného období t.
7. **Σ div_{x,r}** znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tou Třidu Investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
8. **UFK_{x,t-1}** znamená upravenou část Fondového kapitálu připadající na x-tou Třidu Investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každou x-tou Třidu Investiční akcie platí, že:

$$\text{UFK}_{x,t-1} = (\text{NAVPS}_{x,t-1} - \Sigma \text{div}_{x,t}) \times a_{x,t}$$

přičemž pro UFK Investičních akcií v EUR platí, že

$$\text{UFK}_{\text{PIA EUR},t-1} = (\text{NAVPS}_{\text{PIA EUR},t-1} - \Sigma \text{div}_{\text{PIA EUR},t}) \times a_{\text{PIA EUR},t} \times \text{FX}_{\text{EUR}}^{\text{CZK},t-1}$$

$$\text{UFK}_{\text{PRIA EUR},t-1} = (\text{NAVPS}_{\text{PRIA EUR},t-1} - \Sigma \text{div}_{\text{PRIA EUR},t}) \times a_{\text{PRIA EUR},t} \times \text{FX}_{\text{EUR}}^{\text{CZK},t-1}$$

$$\text{UFK}_{\text{VIA EUR},t-1} = (\text{NAVPS}_{\text{VIA EUR},t-1} - \Sigma \text{div}_{\text{VIA EUR},t}) \times a_{\text{VIA EUR},t} \times \text{FX}_{\text{EUR}}^{\text{CZK},t-1}$$

9. $\text{FX}_{\text{EUR}}^{\text{CZK},t}$ znamená měnový kurz CZK/EUR k poslednímu dni Rozhodného období t.
10. $\text{FX}_{\text{EUR}}^{\text{CZK},t-1}$ znamená měnový kurz CZK/EUR ke konci předchozího Referenčního období.
11. **FK_{Total,t}** znamená Fondový kapitál Podfondu zjištěný ke konci Rozhodného období.

12. n znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t .
13. $a_{x,t}$ znamená počet vydaných/participujících Investičních akcií x -té Třídy ke konci Rozhodného období t .
14. **NAVPS** x_{r-1} znamená hodnota x -té Třídy Investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
15. **ACT** znamená celkový počet dní Referenčního období.

Mezivýpočty

Korekce měnového kurzu PIA EUR v Referenčním období (dále jen „**FX_{cor PIA}**“)

$$FX_{cor PIA} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR}^t}{FX_{CZK/EUR}^{r-1}} - 1 \right) \times UFK_{PIA EUR r-1}$$

Korekce měnového kurzu PRIA EUR v Referenčním období (dále jen „**FX_{cor PRIA}**“)

$$FX_{cor PRIA} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR}^t}{FX_{CZK/EUR}^{r-1}} - 1 \right) \times UFK_{PRIA EUR r-1}$$

Korekce měnového kurzu VIA EUR v Referenčním období (dále jen „**FX_{cor VIA}**“)

$$FX_{cor VIA} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR}^t}{FX_{CZK/EUR}^{r-1}} - 1 \right) \times UFK_{VIA EUR r-1}$$

Dále platí, že

$$FX_{cor} = FX_{cor PIA} + FX_{cor PRIA} + FX_{cor VIA}$$

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

$$Y = FK_{Total t} - (\sum UFK_{x r-1}) - FX_{cor}$$

Absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající dohromady na všechny třídy IA (kromě PRIA CZK a PRIA EUR) v Referenčním období (dále jen „**Y_{PV}**“):

$$Y_{PV} = Y - Y_{PRIA CZK} - Y_{PRIA EUR}$$

Přitom Y_{PV} se vypočítá podle výše uvedených obecných principů pro stanovení Distribučního poměru

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části Fondového kapitálu připadající na PIA CZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „**Y_{PIA CZK 6}**“)

$$Y_{PIA CZK_6} = (NAVPS PIA CZK_{r-1}) \times (6 \% \times n/ACT) \times a_{PIA CZK t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části Fondového kapitálu připadající na PIA EUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „ $Y_{PIA EUR 6}$ “)

$$Y_{PIA EUR_6} = (NAVPS PIA EUR_{r-1}) \times (6 \% \times n/ACT) \times a_{PIA EUR t} \times \frac{FX_{CZK}}{EUR}_t$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA CZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „ $Y_{PRIA CZK 6}$ “)

$$Y_{PRIA CZK_6} = (NAVPS PRIA CZK_{r-1}) \times (6 \% \times n/ACT) \times a_{PRIA CZK t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA EUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „ $Y_{PRIA EUR 6}$ “)

$$Y_{PRIA EUR_6} = (NAVPS PRIA EUR_{r-1}) \times (6 \% \times n/ACT) \times a_{PRIA EUR t} \times \frac{FX_{CZK}}{EUR}_t$$

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

$$Y_{VIA EUR_6} = (NAVPS VIA EUR_{r-1}) \times (6 \% \times n/ACT) \times a_{VIA EUR t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na všechny Investiční akcie v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „ Y_6 “)

$$Y_6 = Y_{PIA CZK 6} + Y_{PIA EUR 6} + Y_{PRIA CZK 6} + Y_{PRIA EUR 6} + Y_{VIA EUR 6}$$

$$UFK_{Pr-1} = UFK_{PIA CZK r-1} + UFK_{PIA EUR r-1} + UFK_{PRIA CZK r-1} + UFK_{PRIA EUR r-1}$$

$$UFK_{r-1} = UFK_{PIA CZK r-1} + UFK_{PIA EUR r-1} + UFK_{PRIA CZK r-1} + UFK_{PRIA EUR r-1} + UFK_{VIA EUR r-1}$$

Výpočty FK_{x t}

Výpočet FK_{x t} pro příslušný x-tou Třidu Investičních akcií lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 investiční akcie příslušné Třídy.

V případě, že $Y_{PV} > Y_6$:

$$FK_{PIA CZK t} = UFK_{PIA CZK r-1} + Y_{PIA CZK_6} + (Y_{PV} - Y_6) \times 30 \% \times (UFK_{PIA CZK r-1} / UFK_{Pr-1})$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + Y_{PIA\ EUR\ 6} + (Y_{PV} - Y_6) \times 30\% \times (UFK_{PIA\ EUR\ r-1} / UFK_{P\ r-1}) + FX_{cor\ PIA}$$

$$FK_{PRIA\ CZK\ t} = UFK_{PRIA\ CZK\ r-1} + Y_{PRIA\ CZK\ 6} + (Y_{PV} - Y_6) \times 30\% \times (UFK_{PRIA\ CZK\ r-1} / UFK_{P\ r-1})$$

$$FK_{PRIA\ EUR\ t} = UFK_{PRIA\ EUR\ r-1} + Y_{PRIA\ EUR\ 6} + (Y_{PV} - Y_6) \times 30\% \times (UFK_{PRIA\ EUR\ r-1} / UFK_{P\ r-1}) + FX_{cor\ PRIA}$$

$$FK_{VIA\ EUR\ t} = UFK_{VIA\ EUR\ r-1} + Y_{VIA\ EUR\ 6} + (Y_{PV} - Y_6) \times 70\% + FX_{cor\ VIA}$$

V případě, že $Y_{PV} > 0$ a současně $Y_{PV} < Y_6$:

$$FK_{PIA\ CZK\ t} = UFK_{PIA\ CZK\ r-1} + Y_{PV} \times (UFK_{PIA\ CZK\ r-1} / UFK_{r-1})$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + Y_{PV} \times (UFK_{PIA\ EUR\ r-1} / UFK_{r-1}) + FX_{cor\ PIA}$$

$$FK_{PRIA\ CZK\ t} = UFK_{PRIA\ CZK\ r-1} + Y_{PV} \times (UFK_{PRIA\ CZK\ r-1} / UFK_{r-1})$$

$$FK_{PRIA\ EUR\ t} = UFK_{PRIA\ EUR\ r-1} + Y_{PV} \times (UFK_{PRIA\ EUR\ r-1} / UFK_{r-1}) + FX_{cor\ PRIA}$$

$$FK_{VIA\ EUR\ t} = UFK_{VIA\ EUR\ r-1} + Y_{PV} \times (UFK_{VIA\ EUR\ r-1} / UFK_{r-1}) + FX_{cor\ VIA}$$

V případě, že $Y_{PV} < 0$ a současně $UFK_{VIA\ r-1} \geq |Y_{PV} + FX_{cor\ VIA}|$:

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

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + FX_{cor\ PIA}$$

$$FK_{PRIA\ CZK\ t} = UFK_{PRIA\ CZK\ r-1}$$

$$FK_{PRIA\ EUR\ t} = UFK_{PRIA\ EUR\ r-1} + FX_{cor\ PRIA}$$

$$FK_{VIA\ EUR\ t} = UFK_{VIA\ EUR\ r-1} + Y_{PV} + FX_{cor\ VIA}$$

V případě, že $Y_{PV} < 0$ a současně $UFK_{VIA\ r-1} < |Y_{PV} + FX_{cor\ VIA}|$:

$$FK_{PIA\ CZK\ t} = UFK_{PIA\ CZK\ r-1} + (UFK_{VIA\ r-1} + FX_{cor\ VIA} + Y_{PV}) \times (UFK_{PIA\ CZK\ r-1} / UFK_{r-1})$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + (UFK_{VIA\ r-1} + FX_{cor\ VIA} + Y_{PV}) \times (UFK_{PIA\ EUR\ r-1} / UFK_{r-1}) + FX_{cor\ PIA}$$

$$FK_{PRIA\ CZK\ t} = UFK_{PRIA\ CZK\ r-1} + (UFK_{VIA\ r-1} + FX_{cor\ VIA} + Y_{PV}) \times (UFK_{PRIA\ CZK\ r-1} / UFK_{r-1})$$

$$FK_{PRIA\ EUR\ t} = UFK_{PRIA\ EUR\ r-1} + (UFK_{VIA\ r-1} + FX_{cor\ VIA} + Y_{PV}) \times (UFK_{PRIA\ EUR\ r-1} / UFK_{r-1}) + FX_{cor\ PRIA}$$

$$FK_{VIA\ EUR\ t} = 0$$

Pokud v jakékoliv výše uvedené variantě nastane situace, že po použití vzorců zůstane část změny hodnoty portfolia nerozdělená, tak se takový zbytek rozdělí v souladu s principy distribučního mechanismu tohoto fondu, resp. tak, aby celkové rozdělení změny hodnoty portfolia odpovídalo tomuto distribučnímu mechanismu.

Zvláštní ustanovení

V prvním Referenčním období bude hodnota n pro x -tou Třídou Investičních akcií nahrazena počtem dní od zahájení vydávání příslušné Třídy Investičních akcií nebo, rozhodne-li tak Obhospodařovatel, jinou hodnotou zohledňující délku období, kterou získané prostředky mohly být využity k investiční činnosti Podfondu, a hodnota **NAVPS** x_{t-1} bude nahrazena počátečním emisním kurzem příslušné Třídy Investičních akcií.

Distribuční mechanismus platný od 1.12.2024:

Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcií

Tento fond vydává pět tříd investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Dividendové akcie CZK	DIAC	CZK	x	6,5 %
Dividendové akcie EUR	DIAE	EUR	x	6,5 %
Prémiové akcie CZK	PRIAC	CZK	x	x
Prémiové akcie EUR	PRIAE	EUR	x	x
Výkonnostní akcie	VIA	EUR	x	x

Rozhodné období ... kalendářní měsíc

Referenční období ... kalendářní rok

Hodnota všech IA ... se zaokrouhuje na čtyři desetinná místa směrem dolů

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru fondu:

a) Kladná Změna hodnoty portfolia bude alokována v tomto pořadí:

- Přednostně do DIAC a DIAE až do výše jejich výnosu 6 % p.a.;
- Dále se výnos přednostně rozdělí do PRIAC a PRIAE až do výše jejich výnosu 6 %;
- následně se případný výnos fondu rozdělí dle poměru fondového kapitálu na jednotlivé třídy s tím, že na třídu DIAC a DIAE přidělí na výnos do 6,5 % (Maximální zhodnocení DIAC a DIAE).;
- veškerý případný další výnos fondu se rozdělí mezi PRIAC, PRIAE a VIA v pevném poměru 30 % na PRIA (dle poměru jejich fondových kapitálů PRIAC a PRIAE) a 70 % na VIA.

b) Záporná Změna hodnoty portfolia bude alokována v tomto pořadí:

- V případě poklesu hodnoty portfolia Podfondu nesou ztrátu přednostně Investoři do VIA, teprve následně nesou ztrátu proporcionálně Investoři do ostatních Tříd Investičních akcií tak, aby všech Třídy Investičních akcií zaznamenaly totožný procesní pokles hodnoty;

c) Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třidu IA vydávaných k fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části Fondového kapitálu

d) Distribuce Fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu účetního období kalkulována vždy ke Dni stanovení NAV..

Definice pojmů

- 16. Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 14.25 tohoto statutu, ke konci kterého, je fondový kapitál společnosti redistribuován.
- 17. Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31.12. daného kalendářního roku. V případě, že v průběhu kalendářního roku dochází ke změně limitního (cílového) výnosu některé třídy IA nebo dojde poprvé k investici do nové třídy IA, tak se k okamžiku této změny ukončí původní referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného kalendářního roku.
- 18. Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
- 19. Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
- 20. x-tý druh investiční akcie** znamená Dividendové akcie CZK (dále také jako „DIAC“), Dividendové akcie EUR (dále také jako „DIAE“), Prémiové akcie CZK (dále také jako „PRIAC“), Prémiové akcie EUR (dále také jako „PRIAE“) a Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „VIA“), nevyplývá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného. DIAC, PRIAC jsou denominovány v měně CZK, DIAE, PRIAE a VIA jsou denominovány v měně EUR.
- 21. $FK_{x,r-1}$** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
- 22. $FK_{x,t}$** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
- 23. $FX_{CZK/EUR,t}$** znamená měnový kurz CZK/EUR k poslednímu dni Rozhodného období t.
- 24. $FX_{CZK/EUR,r-1}$** je měn. kurz CZK/EUR ke konci předchozího Referenčního období (r-1).
- 25. $\Sigma div_{x,r}$** 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.
- 26. $UFK_{x,r-1}$** 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:

$$UFK_{x,r-1} = (NAVPS_{x,r-1} - \Sigma div_{x,r}) \times a_{x,t}$$

Přitom UFK eurových IA lze v CZK získat takto:

$$UFK_{x,r-1} = (NAVPS_{x,r-1} - \sum div_{x,r}) \times a_{x,t} \times FX_{CZK/EUR,r-1}$$

27. **FK_{Total,t}** znamená celkový fondový kapitál podfondu zjištěný ke konci Rozhodného období t.
28. **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období (do posledního dne Rozhodného období t).
29. **a_{x,t}** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
30. **NAVPS_{x,r-1}** znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
31. **ACT** znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období)
32. **PFK_{x,r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů investičních akcií ke stejnému okamžiku:

$$PFK_{x,r-1} = UFK_{x,r-1} / \sum UFK_{x,r-1}$$

33. **RFK_{x,r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na PRIAC a PRIAE ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PRIAC a PRIAE ke stejnému okamžiku :

$$TFK_{x,r-1} = UFK_{x,r-1} / (UFK_{PRIAC,r-1} + UFK_{PRIAE,r-1})$$

34. **SFK_{x,r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající DIAC a DIAE ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu DIAC a DIAE ke stejnému okamžiku :

$$TFK_{x,r-1} = UFK_{x,r-1} / (UFK_{DIAC,r-1} + UFK_{DIAE,r-1})$$

35. **TFK_{x,r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA (kromě VIA) ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu DIAC, DIAE, PRIAC a PRIAE ke stejnému okamžiku :

$$TFK_{x,r-1} = UFK_{x,r-1} / (UFK_{DIAC,r-1} + UFK_{DIAE,r-1} + UFK_{PRIAC,r-1} + UFK_{PRIAE,r-1})$$

Mezivýpočty

Korekce měnového kurzu IA v EUR v Rozhodném období (dále jen „**FX_{cor}**“):

$$FX_{cor} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR,t}}{FX_{CZK/EUR,r-1}} - 1 \right) \times UFK_{IA,r-1}$$

Přepočtený absolutní výnos dosažený v Referenčním období (dále jen „Y“):

$$Y = FK_{\text{Total } t} - \sum UFK_{x \text{ r-1}} - FX_{\text{cor}}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na DIA CZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „Y_{DIA6}“)

$$Y_{\text{DIA6}} = NAVPS_{\text{DIA6 r-1}} \times (6 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{DIA6 } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA CZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „Y_{PRIA6}“)

$$Y_{\text{PRIA6}} = NAVPS_{\text{PRIA6 r-1}} \times (6 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{PRIA6 } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na DIA EUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „Y_{DIAE6}“)

$$Y_{\text{DIAE6}} = NAVPS_{\text{DIAE6 r-1}} \times (6 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{DIAE6 } t} \times FX_{\text{CZK/EUR } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA EUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „Y_{PRIAE6}“)

$$Y_{\text{PRIAE6}} = NAVPS_{\text{PRIAE6 r-1}} \times (6 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{PRIAE6 } t} \times FX_{\text{CZK/EUR } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na DIA CZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,5 % p.a. (dále jen „Y_{DIA6max}“)

$$Y_{\text{DIA6max}} = NAVPS_{\text{DIA6 r-1}} \times (6,5 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{DIA6 } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na DIA EUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,5 % p.a. (dále jen „Y_{DIAE6max}“)

$$Y_{\text{DIAE6max}} = NAVPS_{\text{DIAE6 r-1}} \times (6,5 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{DIAE6 } t} \times FX_{\text{CZK/EUR } t}$$

A dále platí, že :

$$Y_{\text{P min}} = Y_{\text{DIA6}} + Y_{\text{DIAE6}}$$

$$Y_{\text{P max}} = Y_{\text{P min}} + Y_{\text{PRIA6}} + Y_{\text{PRIAE6}}$$

Výpočty FK_{x,t}

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.

V případě, že $Y > Y_{P \max}$:

$$FK_{DIAC,t} = UFK_{DIAC,t-1} + \min(Y_{DIAC \max}; (Y - Y_{P \max}) \times PFK_{DIAC,t-1})$$

$$FK_{DIAE,t} = UFK_{DIAE,t-1} + \min(Y_{DIAE \max}; (Y - Y_{P \max}) \times PFK_{DIAE,t-1}) + FX_{cor \ DIAE}$$

$$FK_{PRIAC,t} = UFK_{PRIAC,t-1} + (Y - \min(Y_{DIAC \max}; (Y - Y_{P \max}) \times PFK_{DIAC,t-1}) - \min(Y_{DIAE \max}; (Y - Y_{P \max}) \times PFK_{DIAE,t-1})) \times 30\% \times RFK_{PRIAC,t-1}$$

$$FK_{PRIAE,t} = UFK_{PRIAE,t-1} + (Y - \min(Y_{DIAC \max}; (Y - Y_{P \max}) \times PFK_{DIAC,t-1}) - \min(Y_{DIAE \max}; (Y - Y_{P \max}) \times PFK_{DIAE,t-1})) \times 30\% \times X_+ \times RFK_{PRIAE,t-1} + FX_{cor \ PRIAE}$$

$$FK_{VIA,t} = UFK_{VIA,t-1} + (Y - \min(Y_{DIAC \max}; (Y - Y_{P \max}) \times PFK_{DIAC,t-1}) - \min(Y_{DIAE \max}; (Y - Y_{P \max}) \times PFK_{DIAE,t-1})) \times 70\% + FX_{cor \ VIA}$$

V případě, že $Y \leq Y_{P \max}$ a současně $Y > Y_{P \min}$:

$$FK_{DIAC,t} = UFK_{DIAC,t-1} + Y_{DIAC,6}$$

$$FK_{DIAE,t} = UFK_{DIAE,t-1} + Y_{DIAE,6} + FX_{cor \ DIAE}$$

$$FK_{PRIAC,t} = UFK_{PRIAC,t-1} + (Y - Y_{P \min}) \times RFK_{PRIAC,t-1}$$

$$FK_{PRIAE,t} = UFK_{PRIAE,t-1} + (Y - Y_{P \min}) \times RFK_{PRIAE,t-1} + FX_{cor \ PRIAE}$$

$$FK_{VIA,t} = UFK_{VIA,t-1} + FX_{cor \ VIA}$$

V případě, že $Y \leq Y_{P \min}$ a současně $Y > 0$

$$FK_{DIAC,t} = UFK_{DIAC,t-1} + Y \times SFK_{DIAC,t-1}$$

$$FK_{DIAE,t} = UFK_{DIAE,t-1} + Y \times SFK_{DIAE,t-1} + FX_{cor \ DIAE}$$

$$FK_{PRIAC,t} = UFK_{PRIAC,t-1}$$

$$FK_{PRIAE,t} = UFK_{PRIAE,t-1} + FX_{cor \ PRIAE}$$

$$FK_{VIA,t} = UFK_{VIA,t-1} + FX_{cor \ VIA}$$

V případě, že $Y \leq 0$ a současně $UFK_{VIA,t-1} > |Y|$:

$$FK_{DIAC,t} = UFK_{DIAC,t-1}$$

$$FK_{DIAE,t} = UFK_{DIAE,t-1} + FX_{cor \ DIAE}$$

$$FK_{PRIAC,t} = UFK_{PRIAC,t-1}$$

$$FK_{PRIAE,t} = UFK_{PRIAE,t-1} + FX_{cor \ PRIAE}$$

$$FK_{VIA,t} = UFK_{VIA,t-1} + Y + FX_{cor \ VIA}$$

V případě, že $Y \leq 0$ a současně $UFK_{VIA,t-1} \leq |Y|$:

$$FK_{DIAC t} = UFK_{DIAC t-1} + (Y + UFK_{VIA t-1}) \times TFK_{DIAC t-1}$$

$$FK_{DIAE t} = UFK_{DIAE t-1} + (Y + UFK_{VIA t-1}) \times TFK_{DIAE t-1} + FX_{cor DIAE}$$

$$FK_{PRIAC t} = UFK_{PRIAC t-1} + (Y + UFK_{VIA t-1}) \times TFK_{PRIAC t-1}$$

$$FK_{PRIAE t} = UFK_{PRIAE t-1} + (Y + UFK_{VIA t-1}) \times TFK_{PRIAE t-1} + FX_{cor PRIAE}$$

$$FK_{VIA t} = 0$$

Pokud v jakékoliv výše uvedené variantě nastane situace, že po použití vzorců zůstane část změny hodnoty portfolia nerozdělená, tak se takový zbytek rozdělí v souladu s principy distribučního mechanismu tohoto fondu, resp. tak, aby celkové rozdělení změny hodnoty portfolia odpovídalo tomuto distribučnímu mechanismu.